

Resultados y Hechos Relevantes del Cuarto Trimestre y Año Completo de 2015

- **Ventas Mismas Tiendas con crecimiento de 10.4% en el cuarto trimestre**
 - **Incremento de 30.8% en el EBITDA del cuarto trimestre, logrando un margen de 15.3%**
 - **Crecimiento de 74.3% en la Utilidad Neta del cuarto trimestre, alcanzando una utilidad por acción de 1.17 pesos**
 - **2,954 Unidades Totales en el portafolio, que incluye 170 unidades adicionales en comparación contra el año anterior**
-

MENSAJE DE LA DIRECCIÓN GENERAL

Alberto Torrado, Presidente Ejecutivo de Aalsea comentó: *“Para Aalsea, el 2015 fue un año positivo en donde continuamos consolidando nuestra presencia en los mercados donde operamos, mejorando el desempeño de nuestra operación y observando un entorno favorable en el consumo lo cual nos ayudó a mejorar el desempeño de la compañía, inclusive por encima de las expectativas que teníamos.*

Nuestro ADN innovador nos impulsa a seguir desarrollando distintos proyectos para estar a la vanguardia, no solo en términos tecnológicos, sino también en nuestra oferta de productos y servicios. Un claro ejemplo de lo anterior es el lanzamiento de las aplicaciones móviles de Domino’s Pizza y Burger King, al igual que nuestro programa de lealtad multi-marca “Wow Rewards” con el que estamos logrando un mayor acercamiento y comunicación a nuestros clientes, ofreciéndoles una forma sencilla para obtener beneficios inmediatos en nuestras tiendas.”

Y agregó: “De cara al próximo año, continuaremos trabajando para seguir incrementando nuestra rentabilidad y enfocando todo nuestro esfuerzo en cumplir con el reto de mantener el ritmo de crecimiento para lograr las metas a 5 años que presentamos el pasado mes de noviembre durante nuestro primer día de Analistas e Inversionistas de Aalsea.”

Informe Trimestral 4T15

México D.F. a 11 de febrero de 2015. El día de hoy Aalsea, S.A.B. de C.V. (BMV: ALSEA*), operador líder de establecimientos de Comida Rápida “QSR”, Cafeterías, Comida Casual y Restaurante Familiar en América Latina y España, dio a conocer los resultados correspondientes al cuarto trimestre y año completo de 2015. 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 2015

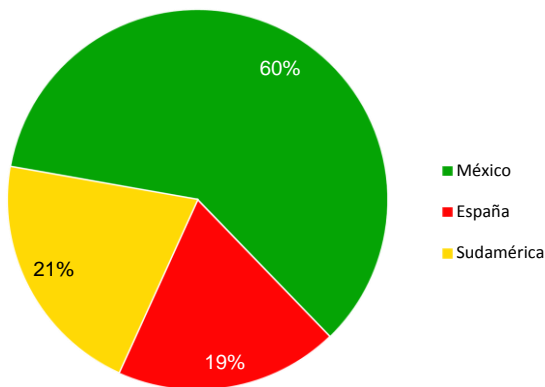
La siguiente tabla presenta un Estado de Resultados condensado en millones de pesos (excepto la UPA), el margen que cada concepto representa de las ventas netas, así como el cambio porcentual del trimestre terminado el 31 de diciembre de 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014:

	4T 15	Margen %	4T 14	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	\$8,958	100.0%	\$7,904	100.0%	13.3%
Utilidad Bruta	6,174	68.9%	5,444	68.9%	13.4%
EBITDA ⁽¹⁾	1,367	15.3%	1,045	13.2%	30.8%
Utilidad de Operación	793	8.9%	622	7.9%	27.4%
Utilidad Neta	\$497	5.5%	\$285	3.6%	74.3%
UPA ⁽²⁾	1.171	N.A.	0.847	N.A.	38.2%

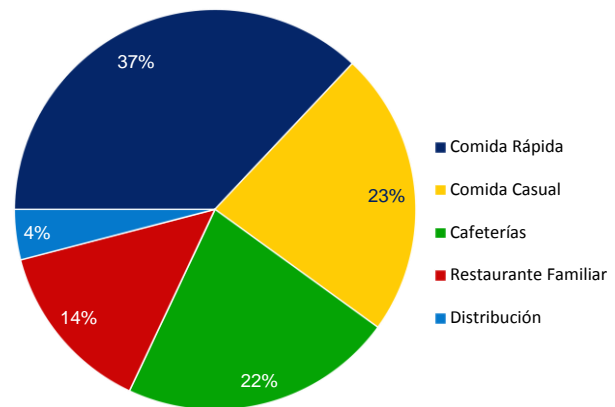
(1) EBITDA se define como utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

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

VENTAS POR GEOGRAFÍA*



VENTAS POR SEGMENTO*

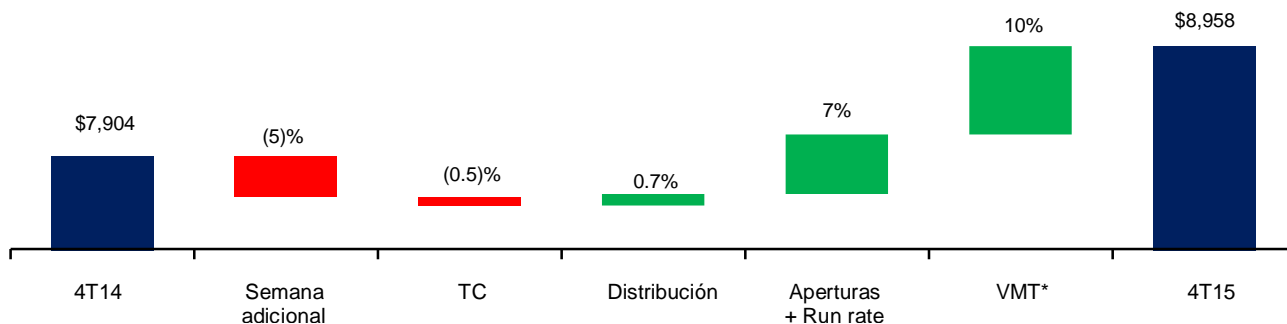


*información al 4T15

VENTAS

Las ventas netas aumentaron 13.3% a 8,958 millones de pesos en el cuarto trimestre de 2015 en comparación con los 7,904 millones de pesos del año anterior. Este aumento se debe principalmente al crecimiento de 10.4% en ventas mismas tiendas, los ingresos provenientes del segmento de distribución y producción, así como al incremento de 122 unidades corporativas, llegando a un total de 2,283 unidades corporativas al cierre de diciembre 2015, lo cual representa un crecimiento de 5.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior. El aumento en ventas fue parcialmente contrarrestado por el efecto negativo de la inclusión de una semana adicional de operación en el año anterior.

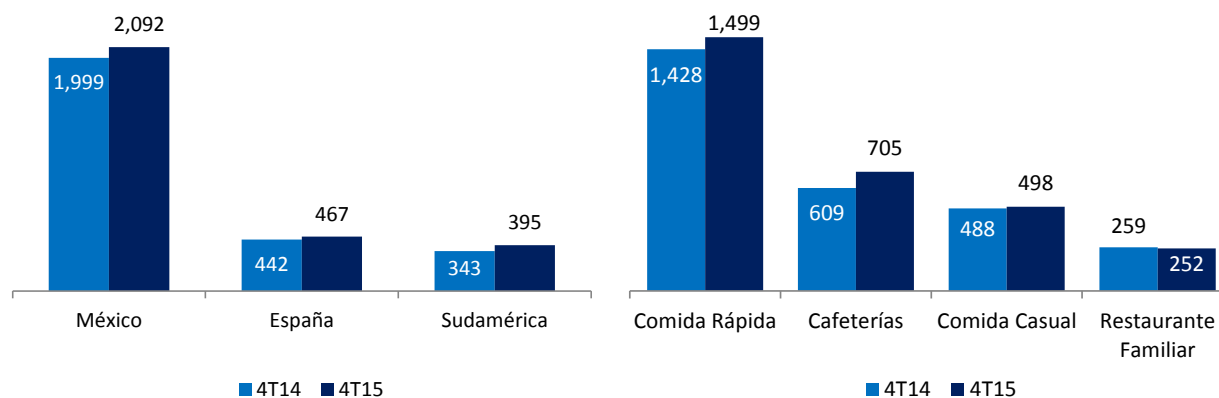
Ventas Netas 4T15 vs. 4T14



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

El portafolio de negocios en México registró un crecimiento de 6.1% en ventas mismas tiendas y nuestras marcas en Sudamérica presentaron un crecimiento de 28.4% en ventas mismas tiendas, habiendo logrado un crecimiento de un dígito medio en transacciones. De igual forma, las marcas adquiridas en España presentaron resultados positivos en el trimestre, con un crecimiento en ventas mismas tiendas de 7.2% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

NÚMERO DE UNIDADES



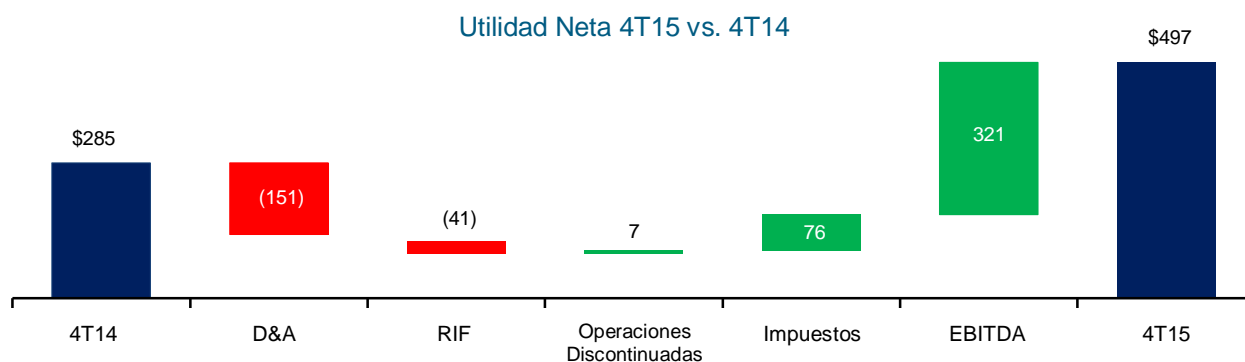
EBITDA

Como consecuencia del crecimiento de 13.4% en la utilidad bruta y el incremento de 9.3% en los gastos de operación (excluyendo depreciación y amortización), el EBITDA creció 30.8% para llegar a 1,367 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2015, en comparación con los 1,045 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. El incremento en el EBITDA por 322 millones de pesos es atribuible principalmente al crecimiento ventas mismas tiendas, a las eficiencias operativas, así como al incremento en el número de unidades. Dicho incremento fue parcialmente contrarrestado por el impacto en resultados derivado de la depreciación del peso mexicano en comparación del dólar, el efecto negativo de la inclusión de una semana adicional de operación en el año anterior, así como en menor medida por la devaluación de algunas monedas de América Latina. El margen EBITDA incrementó como porcentaje de las ventas en 210 puntos base al pasar de 13.2% en el cuarto trimestre de 2014, a 15.3% durante el mismo periodo de 2015.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del trimestre incrementó 212 millones de pesos en comparación con el mismo periodo del año anterior, cerrando en 497 millones de pesos en comparación con los 285 millones de pesos al cuarto trimestre de 2014, debido principalmente al aumento de 170 millones de pesos en la utilidad de operación, así como al decremento de 76 millones de pesos en los impuestos a la utilidad. Dicha variación fue parcialmente compensada por el incremento de 41 millones de pesos en el resultado integral de financiamiento como resultado principalmente del incremento en intereses pagados – netos, por la variación negativa atribuible a la revalorización del pasivo relacionado con las opciones de compra y venta del restante 28.24% de Grupo Zena como consecuencia de la depreciación del peso mexicano frente al euro y en menor medida al incremento en la pérdida cambiaria del período derivada de la depreciación del peso mexicano.

La utilidad por acción “UPA”⁽²⁾ de los últimos doce meses terminados al 31 de diciembre de 2015, creció a 1.171 pesos en comparación con los 0.847 pesos de los doce meses concluidos el 31 de diciembre de 2014.



RESULTADOS POR SEGMENTO DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2015



MÉXICO

Asea México	Alimentos y Bebidas				Distribución y Producción				Total			
	4T 15	4T 14	Var.	% Var.	4T 15	4T 14	Var.	% Var.	4T 15	4T 14	Var.	% Var.
Ventas Mismas Tiendas	6.1%	(2.8)%	890 pbs	-	-	-	-	-	6.1%	(2.8)%	890 pbs	-
Número de unidades	2,092	1,999	93	5%	-	-	-	-	2,092	1,999	93	5%
Ventas	5,088	4,865	\$223	5%	1,763	1,602	\$160	10%	5,404	5,137	\$267	5%
EBITDA Ajustado*	1,261	1,268	(\$7)	(1%)	148	132	\$16	12%	1,410	1,400	\$9	1%
Margen EBITDA Ajustado*	24.8%	26.1%	(130) pbs	-	8.4%	8.3%	10 pbs	-	26.1%	27.3%	(120) bps	-

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

Las ventas de Asea México en el cuarto trimestre de 2015 aumentaron 5.2% a 5,404 millones de pesos en comparación con 5,137 millones de pesos del mismo periodo en 2014. Esta variación favorable de 267 millones de pesos es atribuible principalmente al incremento de 62 unidades corporativas de las diferentes marcas en los últimos doce meses, el crecimiento de 6.1% en ventas mismas tiendas, así como al incremento de 8.1% en la venta a terceros del segmento de distribución y producción en comparación con el mismo trimestre de 2014. Lo anterior es atribuible al crecimiento en el número de unidades atendidas en los últimos doce meses, abasteciendo a un total de 2,097 unidades al 31 de diciembre de 2015, en comparación con 2,028 unidades del mismo periodo en el año anterior, lo que representó un incremento de 3.4%. Este incremento fue parcialmente compensado por el efecto negativo de la inclusión de una semana adicional de operación en el año anterior.

Informe Trimestral 4T15

El EBITDA Ajustado incrementó 0.6% durante el cuarto trimestre de 2015, cerrando en 1,410 millones de pesos en comparación con los 1,400 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. Dicho incremento es atribuible al crecimiento de 6.1% en ventas mismas tiendas, aunado a la marginalidad generada por el mayor número de unidades en operación y a la mezcla de negocios. Lo anterior fue parcialmente compensado por el impacto derivado de la devaluación del peso en comparación con el dólar, así como a la difícil base comparativa de 2014 como resultado de la marginalidad generada por la semana adicional de operación.



SUDAMÉRICA

<i>Alea Sudamérica</i>	<i>4T 15</i>	<i>4T 14</i>	<i>Var.</i>	<i>% Var.</i>
Ventas Mismas Tiendas	28.4%	16.7%	1,170 pbs	-
Número de unidades	395	343	52	15%
Ventas	\$1,907	\$1,299	\$608	47%
EBITDA Ajustado*	\$311	\$225	\$86	38%
Margen EBITDA Ajustado*	16.3%	17.4%	(110) pbs	-

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

Las ventas de Asea Sudamérica representaron 20.7% de las ventas consolidadas de Asea y estaba conformada al cierre del cuarto trimestre de 2015 por las operaciones de Burger King en Argentina, Chile y Colombia; Domino's Pizza Colombia; Starbucks Argentina, Chile y Colombia; así como P.F. Chang's en Chile, Argentina, Colombia y Brasil. Al cierre del período se contaba con un total de 376 unidades corporativas y 19 unidades de subfranquiciarios. Este segmento presentó un incremento en ventas de 46.8%, llegando a 1,907 millones de pesos en comparación con los 1,299 millones de pesos del cuarto trimestre de 2014. Esta variación positiva de 608 millones de pesos se debió principalmente al incremento de 49 unidades corporativas y a 3 unidades de subfranquicia, efecto que fue parcialmente compensado por la devaluación del peso colombiano el cual se depreció frente al peso mexicano en 12.5%, así como por el efecto negativo de la inclusión de una semana adicional de operación en el año anterior.

El EBITDA Ajustado de Asea Sudamérica al cierre del cuarto trimestre de 2015, incrementó 38.1% cerrando en 311 millones de pesos, en comparación con los 225 millones de pesos del mismo periodo en 2014. El margen EBITDA al cierre del cuarto trimestre de 2015, presentó una variación negativa de 110 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior. Dicho decremento es atribuible en parte por el efecto de la devaluación de la moneda colombiana, así como a la difícil base comparativa de 2014 como resultado de la marginalidad generada por la semana adicional de operación. Esta variación fue parcialmente compensada a las economías de escala derivadas del incremento en las unidades corporativas antes mencionado.



ESPAÑA

<i>Alea España</i>	<i>4T 15</i>	<i>4T 14</i>	<i>Var.</i>	<i>% Var.</i>
Ventas Mismas Tiendas	7.2%	8.9%	(170) pbs	-
Número de unidades	467	442	25	6%
Ventas	\$1,647	\$1,468	\$179	12%
EBITDA Ajustado*	\$338	\$290	\$48	17%
Margen EBITDA Ajustado*	20.5%	19.8%	70 pbs	-

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

Las ventas de Aalsea España representaron 18.7% de las ventas consolidadas de Aalsea y estaba conformada al cierre del cuarto trimestre de 2015 por las operaciones de Foster's Hollywood, Domino's Pizza, Burger King, La Vaca Argentina, Cañas y Tapas e Il Tempietto. Este segmento presentó un incremento en ventas de 12.2%, llegando a 1,647 millones de pesos en comparación con los 1,468 millones de pesos del cuarto trimestre de 2014. Esta variación positiva de 179 millones de pesos se debió principalmente al crecimiento de 7.2% en ventas mismas tiendas, impulsado principalmente por la innovación de productos en Domino's Pizza, así como por el buen desempeño de Burger King en España. Al cierre del período se contaba con un total de 313 unidades corporativas y 154 unidades de subfranquiciarios.

El EBITDA Ajustado de Aalsea España al cierre del cuarto trimestre de 2015, alcanzó los 338 millones de pesos, en comparación con los 290 millones de pesos del mismo periodo en 2014. El margen EBITDA al cierre del cuarto trimestre de 2015, presentó una variación positiva de 70 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior. Dicho incremento es atribuible al crecimiento en ventas mismas tiendas, así como a una baja en el precio de algunos insumos en comparación con el cuarto trimestre de 2014.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL AÑO COMPLETO 2015

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 2015 en comparación con el mismo periodo de 2014:

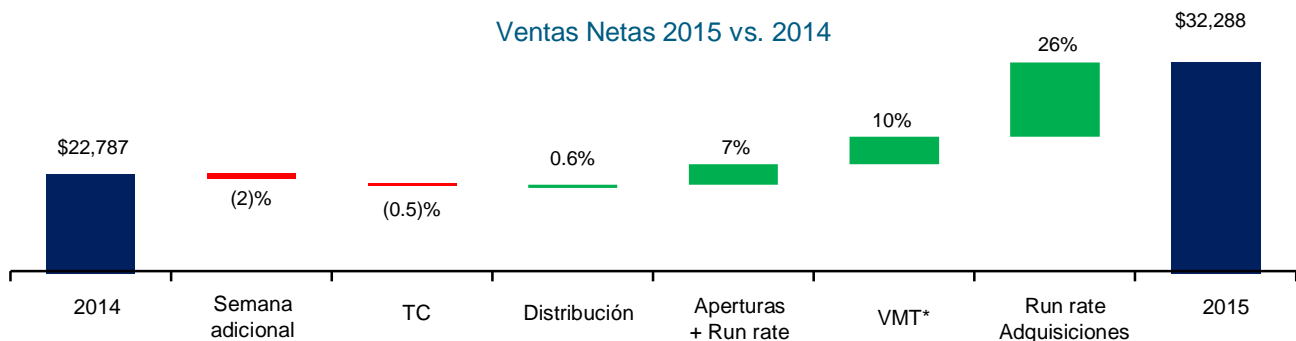
	2015	Margen %	2014	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	\$32,288	100.0%	\$22,787	100.0%	41.7%
Utilidad Bruta	22,139	68.6%	15,515	68.1%	42.7%
EBITDA ⁽¹⁾	4,302	13.3%	2,802	12.3%	53.5%
Utilidad de Operación	2,354	7.3%	1,469	6.4%	60.3%
Utilidad Neta	\$1,033	3.2%	\$624	2.7%	65.5%
UPA ⁽²⁾	1.171	N.A.	0.847	N.A.	38.2%

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

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

VENTAS

Las ventas netas aumentaron 41.7% a 32,288 millones de pesos en el 2015 en comparación con los 22,787 millones de pesos del año anterior. Este aumento se debe principalmente al crecimiento de 10.4% en ventas mismas tiendas, los ingresos provenientes del segmento de distribución y producción, así como al incremento de 122 unidades corporativas, llegando a un total de 2,283 unidades corporativas al cierre de diciembre 2015, lo cual representa un crecimiento de 5.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior. El incremento en ventas fue parcialmente contrarrestado por el efecto negativo de la inclusión de una semana adicional de operación en el año anterior.



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

El portafolio de negocios en México registró un crecimiento de 4.4% en ventas mismas tiendas al cierre del 2015 y nuestras marcas en Sudamérica presentaron un crecimiento de 25.5% en ventas mismas tiendas, habiendo logrado un crecimiento ligeramente por debajo de un dígito medio en transacciones. De igual forma, las marcas adquiridas en España presentaron resultados positivos en el año, con un crecimiento en ventas mismas tiendas de 7.2% en comparación con el año anterior.

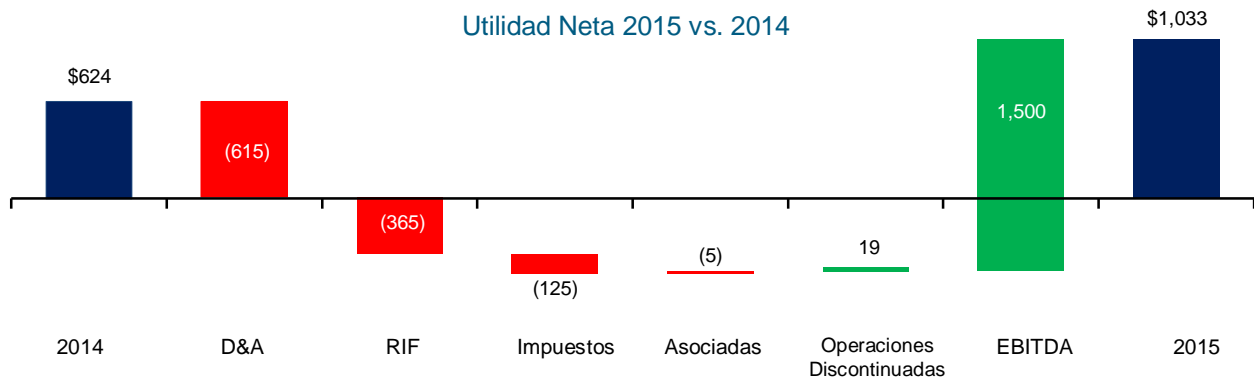
EBITDA

Como consecuencia del crecimiento de 42.7% en la utilidad bruta y el incremento de 40.3% en los gastos de operación (excluyendo depreciación y amortización), el EBITDA creció 53.5% para llegar a 4,302 millones de pesos al cierre del 2015, en comparación con los 2,802 millones de pesos del año anterior. El incremento en el EBITDA por 1,500 millones de pesos es atribuible principalmente al crecimiento ventas mismas tiendas, a las eficiencias operativas, así como al incremento en el número de unidades y a la contribución positiva por la incorporación a nuestro portafolio de las marcas de Grupo Zena en España al igual que las marcas Vips y El Portón en México. Dicho incremento fue parcialmente contrarrestado por el impacto en resultados derivado de la depreciación del peso mexicano en comparación del dólar, el efecto negativo de la inclusión de una semana adicional de operación en el año anterior, así como en menor medida por la devaluación de algunas monedas de América Latina. El margen EBITDA incrementó como porcentaje de las ventas en 100 puntos base al pasar de 12.3% en el 2014, a 13.3% en el 2015.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del año incrementó 409 millones de pesos en comparación con el mismo periodo del año anterior, cerrando en 1,033 millones de pesos en comparación con los 624 millones de pesos del año anterior, debido principalmente al aumento de 885 millones de pesos en la utilidad de operación. Dicha variación fue parcialmente compensada por el incremento de 365 millones de pesos en el resultado integral de financiamiento como resultado de la variación negativa atribuible al resultado cambiario del período, la cual se generó primordialmente por la revalorización del pasivo relacionado con las opciones de compra y venta del restante 28.24% de Grupo Zena como consecuencia de la depreciación del peso mexicano frente al euro, así como al incremento de 125 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 2015, creció a 1.171 pesos en comparación con los 0.847 pesos de los doce meses concluidos el 31 de diciembre de 2014.



RESULTADOS POR SEGMENTO DEL AÑO COMPLETO 2015



MÉXICO

Aalsea México	Alimentos y Bebidas				Distribución y Producción				Total			
	2015	2014	Var.	% Var.	2015	2014	Var.	% Var.	2015	2014	Var.	% Var.
Ventas Mismas Tiendas	4.4%	(0.4)%	480 pbs	-	-	-	-	-	4.4%	(0.4)%	480 pbs	-
Número de unidades	2,092	1,999	93	5%	-	-	-	-	2,092	1,999	93	5%
Ventas	18,672	15,591	\$3,081	20%	6,375	5,064	\$1,310	26%	19,896	16,699	\$3,197	20%
EBITDA Ajustado*	4,091	3,566	\$526	15%	582	478	\$105	22%	4,674	4,043	\$631	16%
Margen EBITDA Ajustado*	21.9%	22.9%	(100) pbs	-	9.1%	9.4%	(30) pbs	-	23.5%	24.2%	(70) pbs	-

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

Las ventas de Aalsea México en el año completo terminado el 31 de diciembre de 2015 aumentaron 19.1% a 19,896 millones de pesos en comparación con 16,699 millones de pesos en el mismo periodo de 2014. Esta variación favorable de 3,197 millones de pesos es atribuible principalmente al incremento de 62 unidades corporativas de las diferentes marcas en los últimos doce meses, el crecimiento de 4.4% en ventas mismas tiendas, así como al incremento de 9.1% en la venta a terceros del segmento de distribución y producción en comparación con el 2014. Lo anterior es atribuible al crecimiento en el número de unidades atendidas en los últimos doce meses, abasteciendo a un total de 2,097 unidades al 31 de diciembre de 2015, en comparación con 2,028 unidades del mismo periodo en el año anterior, lo que representó un incremento de 3.4%. Este incremento fue parcialmente compensado por el efecto negativo de la inclusión de una semana adicional de operación en el año anterior.

El EBITDA Ajustado aumentó 15.6% durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015, cerrando en 4,674 millones de pesos en comparación con los 4,043 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. Dicho incremento es atribuible al crecimiento de 4.4% en ventas mismas tiendas, aunado a la marginalidad generada por el mayor número de unidades en operación y a la mezcla de negocios. Lo anterior fue parcialmente compensado por el impacto derivado de la devaluación del peso en comparación con el dólar, así como a la difícil base comparativa de 2014 como resultado de la marginalidad generada por la semana adicional de operación.



SUDAMÉRICA

Aalsea Sudamérica	2015	2014	Var.	% Var.
Ventas Mismas Tiendas	25.5%	20.0%	550 pbs	-
Número de unidades	395	343	52	15%
Ventas	\$6,718	\$4,621	\$2,097	45%
EBITDA Ajustado*	\$1,021	\$679	\$342	50%
Margen EBITDA Ajustado*	15.2%	14.7%	50 pbs	-

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

Las ventas de Aalsea Sudamérica representaron 20.7% de las ventas consolidadas de Aalsea y estaba conformada al cierre del cuarto trimestre de 2015 por las operaciones de Burger King en Argentina, Chile y Colombia; Domino's Pizza Colombia; Starbucks Argentina, Chile y Colombia; así como P.F. Chang's en Chile, Argentina, Colombia y Brasil. Al cierre del periodo se contaba con un total de 376 unidades corporativas y 19 unidades de subfranquiciarios. Este segmento presentó un incremento en ventas de

Informe Trimestral 4T15

45.4%, llegando a 6,718 millones de pesos en comparación con los 4,621 millones de pesos de 2014. Esta variación positiva de 2,097 millones de pesos se debió principalmente al incremento de 49 unidades corporativas y a 3 unidades de subfranquicia, efecto que fue parcialmente compensado por la devaluación del peso colombiano el cual se depreció frente al peso mexicano en 12.5%, así como por el efecto negativo de la inclusión de una semana adicional de operación en el año anterior.

El EBITDA Ajustado de Aalsea Sudamérica al cierre del año completo de 2015, incrementó 50.4% cerrando en 1,021 millones de pesos, en comparación con los 679 millones de pesos del mismo periodo en 2014. El margen EBITDA al cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2015, presentó una variación positiva de 50 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior. Dicho incremento es atribuible en parte a las economías de escala derivadas del incremento en las unidades corporativas antes mencionado. Esta variación fue parcialmente compensada por el efecto de la devaluación de la moneda colombiana, así como a la difícil base comparativa de 2014 como resultado de la marginalidad generada por la semana adicional de operación.



ESPAÑA

<i>Aalsea España</i>	<i>2015</i>
Ventas Mismas Tiendas	7.2%
Número de unidades	467
Ventas	\$5,674
EBITDA Ajustado*	\$1,082
Margen EBITDA Ajustado*	19.1%

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

Las ventas de Aalsea España en el 2015 representaron el 17.8% de las ventas consolidadas de Aalsea y estaba conformada al cierre del 2015 por las operaciones de Foster's Hollywood, Domino's Pizza, Burger King, La Vaca Argentina, Cañas y Tapas e Il Tempietto. Al cierre del período se contaba con un total de 313 unidades corporativas y 154 unidades de subfranquiciatarios.

El EBITDA Ajustado de Aalsea España al cierre del año completo de 2015, alcanzó los 1,082 millones de pesos, lo que representó un margen de 19.1%.

RESULTADOS NO-OPERATIVOS

Resultado Integral de Financiamiento

El resultado integral de financiamiento en el cuarto trimestre de 2015 creció a 187 millones de pesos en comparación con los 145 millones de pesos del mismo periodo en el año anterior. Dicha variación es atribuible principalmente a la pérdida cambiaria del período, la cual se generó primordialmente por la revalorización del pasivo relacionado con las opciones de compra y venta del restante 28.24% de Grupo Zena como resultado de la depreciación del peso mexicano frente al euro en el cuarto trimestre del año, aunado a la revalorización de cuentas por pagar en dólares como consecuencia de la depreciación del peso mexicano frente al dólar y al incremento en los intereses pagados netos.

BALANCE GENERAL

Durante los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2015, Aalsea realizó inversiones de capital, por 3,439 millones de pesos, de los cuales 2,316 millones de pesos, equivalente al 67% del total de las inversiones se destinaron a la apertura de unidades, renovación de equipos y remodelación de unidades existentes de las diferentes marcas que opera la Compañía. Los restantes 1,123 millones de pesos fueron destinados principalmente a la adquisición de las nuevas oficinas corporativas, a los proyectos de mejora y logística, así como a las licencias de software entre otros.

Informe Trimestral 4T15

Otros Pasivos de Largo Plazo

La cuenta de otros pasivos de largo plazo presenta un incremento de 107 millones de pesos, derivado del reconocimiento del pasivo relacionado con las opciones de compra y venta que se pactaron con Britania Investments, S.A.R.L. (“Alia”), el socio local de Grupo Zena, por la totalidad de su participación en la sociedad, que es del 28.24%.

Deuda Bancaria y Bursátil

Al 31 de diciembre de 2015, la deuda total de Asea aumentó 994 millones de pesos, al cerrar en 12,233 millones de pesos en comparación con 11,239 millones de pesos en la misma fecha del año anterior. La deuda neta consolidada de la empresa en comparación con el cierre del 2014, aumentó 911 millones de pesos, al cerrar en 11,038 millones de pesos al 31 de diciembre de 2015 en comparación con los 10,126 millones de pesos.

Al 31 de diciembre de 2015, el 94% de la deuda era de largo plazo, y a esa misma fecha el 82% estaba denominada en pesos mexicanos, el 17% 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 diciembre de 2015, así como los vencimientos que se tienen para los años subsecuentes:

	Saldo 4T 15	Vencimientos											
		2016	%	2017	%	2018	%	2019	%	2020	%	2025	%
Deuda Total	\$12,233	\$1,005	8%	\$829	7%	\$2,974	24%	\$2,392	20%	\$4,033	33%	\$1,000	8%

Razones Financieras

Al 31 de diciembre de 2015, las restricciones financieras establecidas en los contratos de crédito de la Compañía quedaron de la siguiente manera: la relación de: i) Deuda Total a EBITDA (últimos doce meses) fue de 2.8 veces; ii) Deuda Neta a EBITDA (últimos doce meses) fue de 2.6 veces y; iii) el EBITDA (últimos doce meses) a intereses pagados últimos doce meses fue de 6.1 veces.

El Rendimiento de la Inversión Operativa Neta (“ROIC”)⁽²⁾ incrementó de 8.0% a 9.3% durante los últimos doce meses terminados al 31 de diciembre de 2015. El Retorno sobre el Capital (“ROE”)⁽³⁾ de los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2015 fue de 10.4% en comparación con 7.5% del año anterior.

DATOS RELEVANTES

Indicadores Financieros	4T15	4T14	Variación
EBITDA ⁽¹⁾ / Intereses Pagados	6.1 x	6.2 x	N.A
Deuda Total / EBITDA ⁽¹⁾	2.8 x	3.3 x	N.A
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	2.6 x	2.9 x	N.A
ROIC ⁽²⁾	9.3%	8.0%	130 pbs
ROE ⁽³⁾	10.4%	7.5%	290 pbs
Indicadores Bursátiles	4T15	4T14	Variación
UPA (12 meses) ⁽⁴⁾	1.171	0.847	38.2%
Acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	837.5	837.6	-
Precio por acción al cierre	\$59.85	\$40.77	46.8%

(1) EBITDA proforma últimos doce meses

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

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

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

MARCA	UNIDADES 4T15
Domino's Pizza	847
México	621
Colombia	65
España	161
Burger King	652
México	454
Argentina	88
Chile	33
Colombia	16
España	61
Comida Rápida	1,499
Starbucks	705
México	520
Argentina	94
Chile	81
Colombia	10
Cafeterías	705
Chili's Grill & Bar	53
California Pizza Kitchen	21
P.F. Chang's China Bistro	30
México	22
Argentina	1
Chile	1
Colombia	2
Brasil	4
El Portón	74
Italianni's	73
The Cheesecake Factory	2
Foster's Hollywood	209
La Vaca Argentina	11
Cañas y Tapas	17
Il Tempietto	8
Comida Casual	498
Vips	252
Restaurante Familiar	252
TOTAL UNIDADES ALSEA	2,954
Corporativas	2,283
Subfranquicias ⁽¹⁾	671

(1) 268 Domino's Pizza, 242 Burger King, 127 Foster's Hollywood, 11 Cañas y Tapas, 11 Italianni's, 5 Il Tempietto, 5 Vips y 2 California Pizza Kitchen

MÉXICO	2,092
COLOMBIA	93

ESPAÑA	467
BRASIL	4

ARGENTINA	183
------------------	------------

CHILE	115
--------------	------------

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*.

Diego Gaxiola Cuevas

Director de Finanzas

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 2015 Y 2014
 (En miles de pesos nominales)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 1,195,814	\$ 1,112,850
Clientes	639,943	673,749
Otras cuentas y documentos por cobrar	264,910	221,794
Inventarios	1,377,981	1,055,174
Impuestos por recuperar	205,453	218,301
Otros activos circulantes	706,714	794,358
Activo circulante	4,390,815	4,076,226
Inversiones en acciones de asociadas	922,962	829,824
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles, neto	11,063,805	9,947,066
Derecho de uso de marca, crédito mercantil y pre operativos, neto	13,753,902	13,597,599
ISR Diferido	1,710,943	1,320,881
Activo total	\$ 31,842,427	\$ 29,771,596
PASIVO		
A corto plazo:		
Proveedores	\$ 3,013,091	\$ 2,694,015
Impuestos por pagar	210,766	341,856
Impuestos diferidos netos	326,899	345,615
Otras cuentas por pagar	2,366,531	1,902,335
Créditos bancarios	734,824	1,377,157
Pasivo a corto plazo	6,652,111	6,660,978
A largo plazo:		
Créditos Bancarios	5,018,722	7,370,666
Créditos Bursátiles	6,479,795	2,491,356
Otros pasivos a largo plazo	3,266,325	3,158,978
Pasivo a largo plazo	14,764,842	13,021,000
Pasivo total	21,416,953	19,681,978
CAPITAL CONTABLE		
Interés minoritario	1,356,197	1,289,490
Interés mayoritario:		
Capital social	478,203	478,271
Prima neta en colocación de acciones	8,613,587	8,613,587
Utilidades acumuladas	(485,914)	(682,228)
Utilidades del ejercicio	981,215	666,666
Efectos de conversión entidades extranjeras	(517,814)	(330,168)
Interés mayoritario	9,069,277	8,800,128
Total capital contable	10,425,474	10,089,618
Suma el pasivo y el capital contable	\$ 31,842,427	\$ 29,771,596

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 2015 Y 2014
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el 31 de Diciembre,				Doce meses terminados el 31 de Diciembre,			
	2015		2014		2015		2014	
Ventas netas	\$ 8,957,826	100%	\$ 7,903,544	100%	\$ 32,288,376	100%	\$ 22,787,368	100%
Costo de ventas	2,784,180	31.1%	2,459,359	31.1%	10,149,276	31.4%	7,272,274	31.9%
Utilidad bruta	6,173,646	68.9%	5,444,185	68.9%	22,139,100	68.6%	15,515,094	68.1%
Gastos de operación	4,806,806	53.7%	4,398,870	55.7%	17,837,370	55.2%	12,713,257	55.8%
Depreciación y amortización	573,900	6.4%	422,817	5.3%	1,947,897	6.0%	1,333,320	5.9%
Utilidad de operación	792,940	8.9%	622,498	7.9%	2,353,833	7.3%	1,468,517	6.4%
Costo integral de financiamiento:								
Intereses pagados - neto	162,938	1.8%	143,004	1.8%	680,389	2.1%	494,024	2.2%
Cambios en el valor razonable Pasivos Financieros	15,062	0.2%	-	-	104,275	0.3%	-	-
Pérdida/Utilidad cambiaria	8,673	0.1%	2,710	-	74,202	0.2%	(562)	-
	186,673	2.1%	145,714	1.8%	858,866	2.7%	493,462	2.2%
Participación en los resultados de compañías asociadas	19,736	0.2%	20,708	0.3%	27,703	0.1%	32,253	0.1%
Utilidad antes de impuestos	626,003	7.0%	497,492	6.3%	1,522,670	4.7%	1,007,308	4.4%
Impuesto a la utilidad	128,997	1.4%	205,217	2.6%	489,919	1.5%	364,593	1.6%
Utilidad antes de operaciones discontinuadas	497,006	5.5%	292,275	3.7%	1,032,751	3.2%	642,715	2.8%
Operaciones discontinuadas	-	-	(7,114)	(0.1)%	-	-	(18,621)	(0.1)%
Utilidad neta consolidada	497,006	5.5%	285,161	3.6%	1,032,751	3.2%	624,094	2.7%
Participación no controladora	27,469	0.3%	(12,060)	(0.2)%	51,536	0.2%	(42,572)	(0.2)%
Participación controladora	\$ 469,537	5.2%	\$ 297,221	3.8%	\$ 981,215	3.0%	\$ 666,666	2.9%

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 2015 Y 2014
 (En miles de pesos nominales)

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Actividades de operación:		
Resultado consolidado antes de impuestos a la utilidad	\$ 1,522,670	\$ 1,007,308
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización de marcas	1,947,897	1,333,320
Operaciones discontinuadas	-	(15,402)
Bajas de activo fijo	162,734	57,200
Otras partidas	76,572	(43,536)
Total	3,709,873	2,338,890
Clientes	18,847	(188,430)
Inventarios	(352,815)	(159,470)
Proveedores	334,794	160,804
Impuestos por pagar	(954,438)	(160,971)
Otros activos y otros pasivos	334,795	57,626
Total	(618,817)	(290,441)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	3,091,056	2,048,449
Actividades de Inversión		
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles	(2,984,818)	(2,025,512)
Derechos de uso de marca, crédito mercantil y pre operativos	(454,374)	(455,903)
Adquisición de subsidiaria	-	(9,904,958)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(3,439,192)	(12,386,373)
Efectivo a obtener de actividades de financiamiento	(348,136)	(10,337,924)
Actividades de financiamiento		
Créditos bancarios y pago de préstamos, neto	(3,117,420)	4,185,564
Créditos bursátiles, neto	4,000,000	-
Decreto de dividendos	(419,173)	-
Incremento en el capital social, neto de prima y gastos por emisión de acciones	-	6,651,607
Interés minoritario neto	(27,265)	-
Venta (Recompra) de acciones	(13,845)	(38,343)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	422,297	10,798,828
Incremento (decremento) neto de efectivo	74,161	460,904
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	8,803	(11,324)
Efectivo al principio del periodo	1,112,850	663,270
Efectivo al final del periodo	\$ 1,195,814	\$ 1,112,850

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS PRO-FORMA POR LOS TRES Y DOCE MESES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el 31 de Diciembre,				Doce meses terminados el 31 de Diciembre,			
	2015		2014		2015		2014	
Ventas netas	\$ 8,957,826	100%	\$ 7,903,544	100%	\$ 32,288,376	100%	\$ 28,403,041	100%
Costo de ventas	2,784,180	31.1%	2,459,359	31.1%	10,149,276	31.4%	8,871,253	31.2%
Utilidad bruta	6,173,646	68.9%	5,444,185	68.9%	22,139,100	68.6%	19,531,788	68.8%
Gastos de operación	4,806,806	53.7%	4,398,870	55.7%	17,837,370	55.2%	16,055,533	56.5%
Depreciación y amortización	573,900	6.4%	422,817	5.3%	1,947,897	6.0%	1,586,490	5.6%
Utilidad de operación	792,940	8.9%	622,498	7.9%	2,353,833	7.3%	1,889,765	6.7%
Costo integral de financiamiento:								
Intereses pagados - neto	162,938	1.8%	143,004	1.8%	680,389	2.1%	738,086	2.6%
Cambios en el valor razonable Pasivos Financieros	15,062	0.2%			104,275	0.3%		
Pérdida/Utilidad cambiaria	8,673	0.1%	2,710	-	74,202	0.2%	(648)	-
	186,673	2.1%	145,714	1.8%	858,866	2.7%	737,438	2.6%
Participación en los resultados de compañías asociadas	19,736	0.2%	20,708	0.3%	27,703	0.1%	32,253	0.1%
Utilidad antes de impuestos	626,003	7.0%	497,492	6.3%	1,522,670	4.7%	1,184,580	4.2%
Impuesto a la utilidad	128,997	1.4%	205,217	2.6%	489,919	1.5%	448,961	1.6%
Utilidad antes de operaciones discontinuas	497,006	5.5%	292,275	3.7%	1,032,751	3.2%	735,619	2.6%
Operaciones discontinuadas	-	-	(7,114)	(0.1)%	-	-	(18,621)	(0.1)%
Utilidad neta consolidada	497,006	5.5%	285,161	3.6%	1,032,751	3.2%	716,998	2.5%
Participación no controladora	27,469	0.3%	(12,060)	(0.2)%	51,536	0.2%	(43,298)	(0.2)%
Participación controladora	\$ 469,537	5.2%	\$ 297,221	3.8%	\$ 981,215	3.0%	\$ 760,296	2.7%