

Resultados y Hechos Relevantes del Cuarto Trimestre y Año Completo de 2016

- **Ventas Mismas Tiendas con crecimiento de 8.9% en el año completo y 7.3% en el cuarto trimestre**
 - **Incremento de 19.8% en el EBITDA del año completo y 14.8% en el cuarto trimestre**
 - **Expansión del margen EBITDA de 40 puntos base en el año**
 - **3,195 Unidades Totales en el portafolio, que incluye 241 unidades adicionales en comparación con el año anterior**
-

MENSAJE DE LA DIRECCIÓN GENERAL

Alberto Torrado, Presidente Ejecutivo de Aalsea comentó: *“El 2016 fue otro muy buen año para Aalsea, ya que logramos exceder la meta propuesta en nuestra guía de 5 mil millones de pesos en el EBITDA y conseguir un margen de 13.7%, gracias al desempeño positivo de casi todas las marcas de nuestro portafolio, alcanzando un crecimiento de 8.9% en ventas mismas tiendas y al incremento de 219 tiendas corporativas, siendo un año record en la apertura de unidades corporativas. En el 2016 continuamos consolidando nuestra presencia en los mercados donde operamos, un claro ejemplo fue la adquisición de Archie’s en Colombia, la cual es la cadena de restaurantes de comida italiana más grande del país, reafirmando nuestra continua estrategia de crecimiento. En el mes de noviembre, anunciamos el nombramiento de Renzo Casillo como Director General de Aalsea, quien con su sólido historial de creación de valor en industrias de consumo altamente competitivas y ambientes diversos, es sin duda el ejecutivo apropiado para liderar nuestra Compañía en el próximo capítulo de crecimiento y consolidación”.*

Y finalmente, agregó: “Estamos convencidos de que gracias a nuestro sólido modelo de negocio, la importante diversificación geográfica y de segmentos de nuestro portafolio, la ejecución consistente de nuestra estrategia de crecimiento, así como al esfuerzo y compromiso de los más de 67,000 colaboradores que formamos parte de Aalsea, conseguiremos una vez más cumplir con éxito los proyectos y metas establecidas, enfocados en la continua mejora operativa de nuestras unidades y siempre buscando agregar rentabilidad en nuestros resultados consolidados, correspondiendo así a la confianza de nuestros inversionistas y socios estratégicos.”

Informe Trimestral 4T16

México D.F. a 15 de febrero de 2017. 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 2016. 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 2016

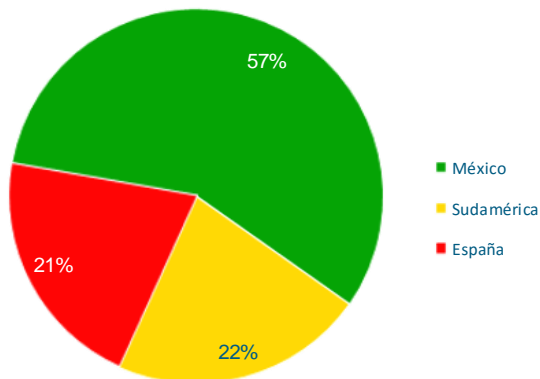
La siguiente tabla presenta un Estado de Resultados condensado en millones de pesos (excepto la UPA), el margen que cada concepto representa de las ventas netas, así como el cambio porcentual del trimestre terminado el 31 de diciembre de 2016 en comparación con el mismo periodo de 2015:

	4T 16	Margen %	4T 15	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	\$10,500	100.0%	\$8,958	100.0%	17.2%
Utilidad Bruta	7,249	69.0%	6,174	68.9%	17.4%
EBITDA ⁽¹⁾	1,569	14.9%	1,367	15.3%	14.8%
Utilidad de Operación	894	8.5%	793	8.9%	12.8%
Utilidad Neta	\$654	6.2%	\$497	5.5%	31.6%
UPA ⁽²⁾	1.19	N.A.	1.17	N.A.	1.7%

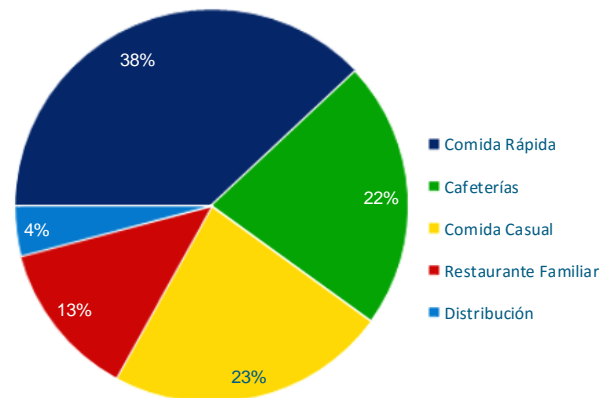
(1) EBITDA se define como utilidad de operación antes de la depreciación y amortización.

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

VENTAS POR GEOGRAFÍA*



VENTAS POR SEGMENTO*

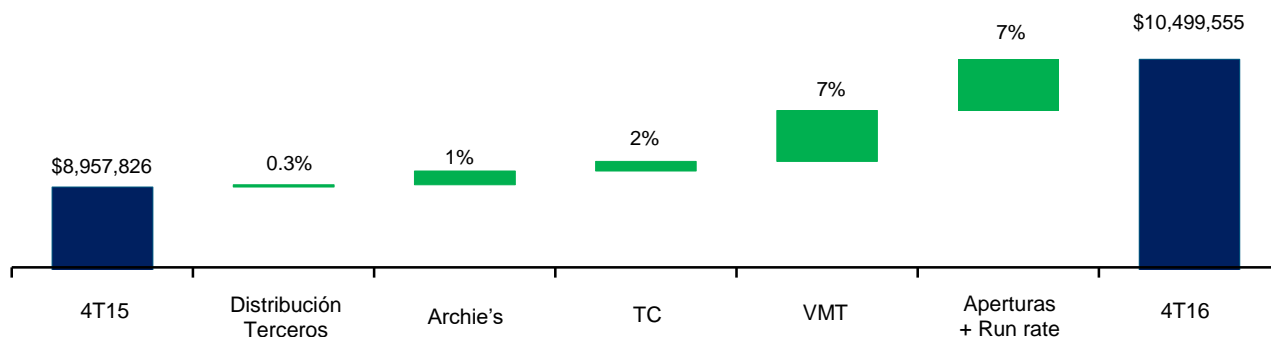


*Información al 4T16

VENTAS

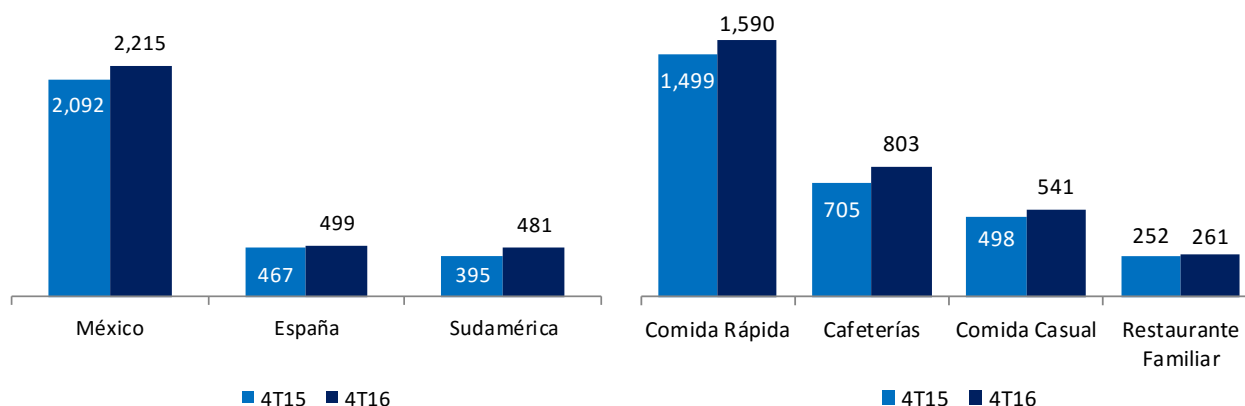
Las ventas netas aumentaron 17.2% a 10,500 millones de pesos en el cuarto trimestre de 2016 en comparación con los 8,958 millones de pesos del año anterior. Este aumento se debe principalmente al crecimiento de 7.3% en ventas mismas tiendas, los ingresos provenientes del segmento de distribución y producción, así como al incremento de 219 unidades corporativas, llegando a un total de 2,502 unidades corporativas al cierre de diciembre 2016, lo cual representa un crecimiento de 9.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior. El aumento en ventas fue parcialmente contrarrestado por el efecto negativo de la devaluación del peso argentino, mismo que fue compensado parcialmente con la apreciación del euro contra el peso mexicano.

Ventas Netas 4T16 vs. 4T15



El portafolio de negocios en México registró un crecimiento de 4.9% en ventas mismas tiendas y nuestras marcas en Sudamérica presentaron un crecimiento de 22.0% en ventas mismas tiendas. De igual forma, las marcas en España presentaron resultados positivos en el trimestre, con un crecimiento en ventas mismas tiendas de 0.3% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

NÚMERO DE UNIDADES



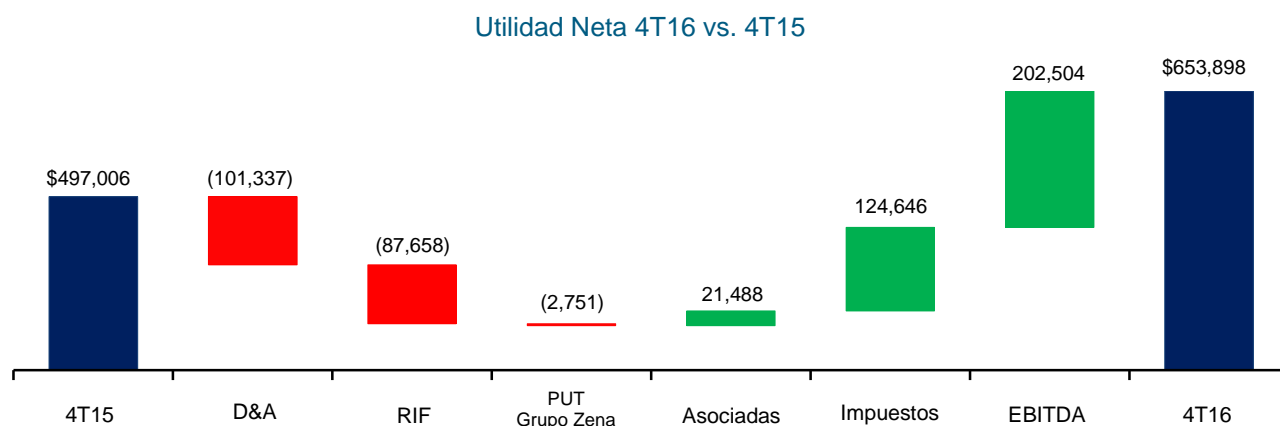
EBITDA

Como consecuencia del crecimiento de 17.4% en la utilidad bruta y el incremento de 18.2% en los gastos de operación (excluyendo depreciación y amortización), el EBITDA creció 14.8% para llegar a 1,569 millones de pesos al cierre del cuarto trimestre de 2016, en comparación con los 1,367 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. El incremento en el EBITDA por 203 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, así como en menor medida por la devaluación de algunas monedas de América Latina. El margen EBITDA decreció como porcentaje de las ventas en 40 puntos base al pasar de 15.3% en el cuarto trimestre de 2015, a 14.9% durante el mismo periodo de 2016, derivado del impacto por tipo de cambio, así como por el incremento en gastos relacionados con la estrategia de mejora en la compensación del personal de tienda con el objetivo de reducir la rotación y por el aumento en las tarifas de servicios de energía.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del trimestre incrementó 157 millones de pesos en comparación con el mismo periodo del año anterior, cerrando en 654 millones de pesos en comparación con los 497 millones de pesos al cuarto trimestre de 2015. Este crecimiento se debe principalmente por el aumento de 101 millones de pesos en la utilidad de operación, a la reducción de 125 millones de pesos en los impuestos a la utilidad derivado de la deducción inmediata de gastos y activos fijos capitalizados, aunado al reconocimiento del beneficio por impuestos diferidos que proviene de pérdidas fiscales pendientes de amortizar. De igual forma el incremento se atribuye en menor medida al aumento de 21 millones de pesos en la participación en los resultados de compañías asociadas. Dicho crecimiento fue parcialmente compensado por el incremento de 90 millones de pesos en el resultado integral de financiamiento como consecuencia del aumento de 90 millones de pesos en intereses pagados – netos.

La utilidad por acción “UPA”⁽²⁾ de los últimos doce meses terminados al 31 de diciembre de 2016, creció a 1.19 pesos en comparación con los 1.17 pesos de los doce meses concluidos el 31 de diciembre de 2015.



RESULTADOS POR SEGMENTO DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2016



MÉXICO

Asea México	Alimentos y Bebidas				Distribución y Producción				Total			
	4T 16	4T 15	Var.	% Var.	4T 16	4T 15	Var.	% Var.	4T 16	4T 15	Var.	% Var.
Ventas Mismas Tiendas	4.9%	6.1%	(120) pbs	-	-	-	-	-	4.9%	6.1%	(120) pbs	-
Número de unidades	2,215	2,092	123	6%	-	-	-	-	2,215	2,092	123	6%
Ventas	5,594	5,088	\$507	10%	2,047	1,763	\$285	16%	5,967	5,404	\$564	10%
EBITDA Ajustado*	1,285	1,262	\$23	2%	148	148	-	-	1,433	1,410	\$23	2%
Margen EBITDA Ajustado*	23.0%	24.8%	(180) pbs	-	7.3%	8.4%	(110) pbs	-	24.0%	26.1%	(210) pbs	-

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

Las ventas de Asea México en el cuarto trimestre de 2016 aumentaron 10% a 5,967 millones de pesos en comparación con 5,404 millones de pesos del mismo periodo en 2015. Esta variación favorable de 564 millones de pesos es atribuible principalmente al incremento de 104 unidades corporativas de las diferentes marcas en los últimos doce meses, el crecimiento de 4.9% en ventas mismas tiendas, así como al incremento de 18.0% en la venta a terceros del segmento de distribución y producción en comparación con el mismo trimestre de

Informe Trimestral 4T16

2015. Lo anterior es atribuible al crecimiento en el número de unidades atendidas en los últimos doce meses, abasteciendo a un total de 2,136 unidades al 31 de diciembre de 2016, en comparación con 2,097 unidades del mismo periodo en el año anterior, lo que representó un incremento de 1.9%.

El EBITDA Ajustado de Asea México incrementó 1.6% durante el cuarto trimestre de 2016, cerrando en 1,433 millones de pesos en comparación con los 1,410 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. Dicho incremento es atribuible al crecimiento de 4.9% 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 por el incremento en gastos relacionados con la estrategia de mejora en la compensación del personal de tienda con el objetivo de reducir la rotación y por el aumento en las tarifas de servicios de energía en México.



ESPAÑA

<i>Asea España</i>	<i>4T 16</i>	<i>4T 15</i>	<i>Var.</i>	<i>% Var.</i>
Ventas Mismas Tiendas	0.3%	7.2%	(690) pbs	-
Número de unidades	499	467	32	7%
Ventas	\$2,172	\$1,647	\$524	32%
EBITDA Ajustado*	\$476	\$338	\$137	41%
Margen EBITDA Ajustado*	21.9%	20.5%	140 pbs	-

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

Las ventas de Asea España representaron 21% de las ventas consolidadas de Asea y estaba conformada al cierre del cuarto trimestre de 2016 por las operaciones de Foster's Hollywood, Domino's Pizza, Burger King, LAVACA, Cañas y Tapas e Il Tempietto. Este segmento presentó un incremento en ventas de 31.8%, llegando a 2,172 millones de pesos en comparación con los 1,647 millones de pesos del cuarto trimestre de 2015. Esta variación positiva de 524 millones de pesos se debió al crecimiento de 0.3% en ventas mismas tiendas, impulsado principalmente por la innovación de productos en Domino's Pizza, así como por el buen desempeño de Foster's Hollywood en España. Al cierre del período se contaba con un total de 344 unidades corporativas y 155 unidades de subfranquiciatarios.

El EBITDA Ajustado de Asea España al cierre del cuarto trimestre de 2016, alcanzó los 476 millones de pesos, en comparación con los 338 millones de pesos del mismo periodo en 2015. El margen EBITDA al cierre del cuarto trimestre de 2016, presentó una variación positiva de 140 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 2015.



SUDAMÉRICA

<i>Asea Sudamérica</i>	<i>4T 16</i>	<i>4T 15</i>	<i>Var.</i>	<i>% Var.</i>
Ventas Mismas Tiendas	22.0%	28.4%	(640) pbs	-
Número de unidades	481	395	86	22%
Ventas	\$2,360	\$1,907	\$454	24%
EBITDA Ajustado*	\$415	\$311	\$104	33%
Margen EBITDA Ajustado*	17.6%	16.3%	130 pbs	-

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

Las ventas de Asea Sudamérica representaron 22% de las ventas consolidadas de Asea y estaba conformada al cierre del cuarto trimestre de 2016 por las operaciones de Burger King en Argentina, Chile y Colombia; Domino's Pizza Colombia; Starbucks Argentina, Chile y Colombia; Archie's en Colombia, así como P.F.

Chang's en Chile, Argentina, Colombia y Brasil. Al cierre del período se contaba con un total de 460 unidades corporativas y 21 unidades de subfranquiciatarios. Este segmento presentó un incremento en ventas de 23.8%, llegando a 2,360 millones de pesos en comparación con los 1,907 millones de pesos del cuarto trimestre de 2015. Esta variación positiva de 454 millones de pesos se debió principalmente al incremento de 84 unidades corporativas, efecto que fue parcialmente compensado por la devaluación de la divisa en Argentina.

El EBITDA Ajustado de Asea Sudamérica al cierre del cuarto trimestre de 2016, incrementó 33.4% cerrando en 415 millones de pesos, en comparación con los 311 millones de pesos del mismo periodo en 2015. El margen EBITDA al cierre del cuarto trimestre de 2016, presentó una variación positiva de 130 puntos base en comparación con el mismo periodo del año anterior. Dicho incremento es atribuible a las economías de escala derivadas del incremento en las unidades corporativas antes mencionado. Esta variación fue parcialmente compensada por el efecto del incremento en las tarifas de servicios de energía, agua y gas en Argentina.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL AÑO COMPLETO 2016

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 2016 en comparación con el mismo periodo de 2015:

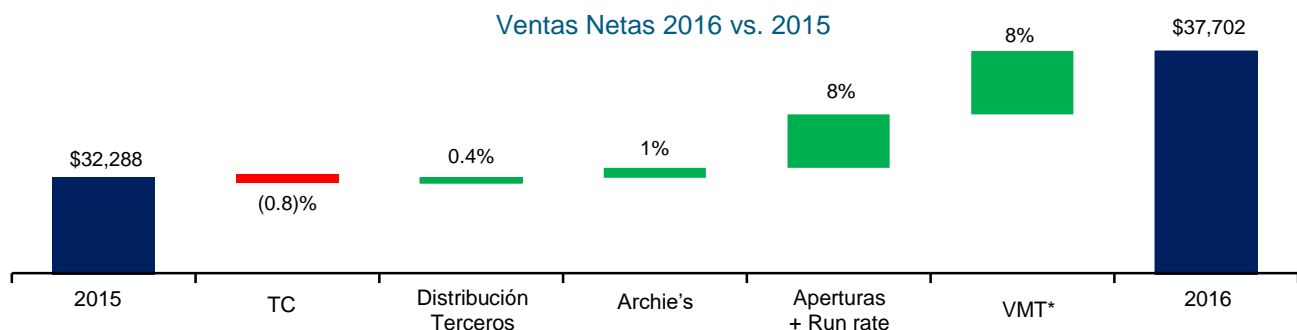
	2016	Margen %	2015	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	\$37,702	100.0%	\$32,288	100.0%	16.8%
Utilidad Bruta	25,922	68.8%	22,139	68.6%	17.1%
EBITDA ⁽¹⁾	5,155	13.7%	4,302	13.3%	19.8%
Utilidad de Operación	2,767	7.3%	2,354	7.3%	17.6%
Utilidad Neta	\$1,126	3.0%	\$1,033	3.2%	9.1%
UPA ⁽²⁾	1.19	N.A.	1.17	N.A.	1.7%

(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 16.8% a 37,702 millones de pesos en el 2016 en comparación con los 32,288 millones de pesos del año anterior. Este aumento se debe principalmente al crecimiento de 8.9% en ventas mismas tiendas, los ingresos provenientes del segmento de distribución y producción, así como al incremento de 219 unidades corporativas, llegando a un total de 2,502 unidades corporativas al cierre de diciembre 2016, lo cual representa un crecimiento de 9.6% en comparación con el mismo periodo del año anterior. El incremento en ventas fue parcialmente contrarrestado por el efecto negativo de la devaluación del peso argentino, mismo que fue compensado parcialmente con la apreciación del euro contra el peso mexicano.



*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 5.9% en ventas mismas tiendas al cierre del 2016 y nuestras marcas en Sudamérica presentaron un crecimiento de 23.5% en ventas mismas tiendas, habiendo logrado un crecimiento ligeramente por debajo de un dígito medio en transacciones. De igual forma, nuestras marcas en España presentaron resultados positivos en el año, con un crecimiento en ventas mismas tiendas de 4.3% en comparación con el año anterior.

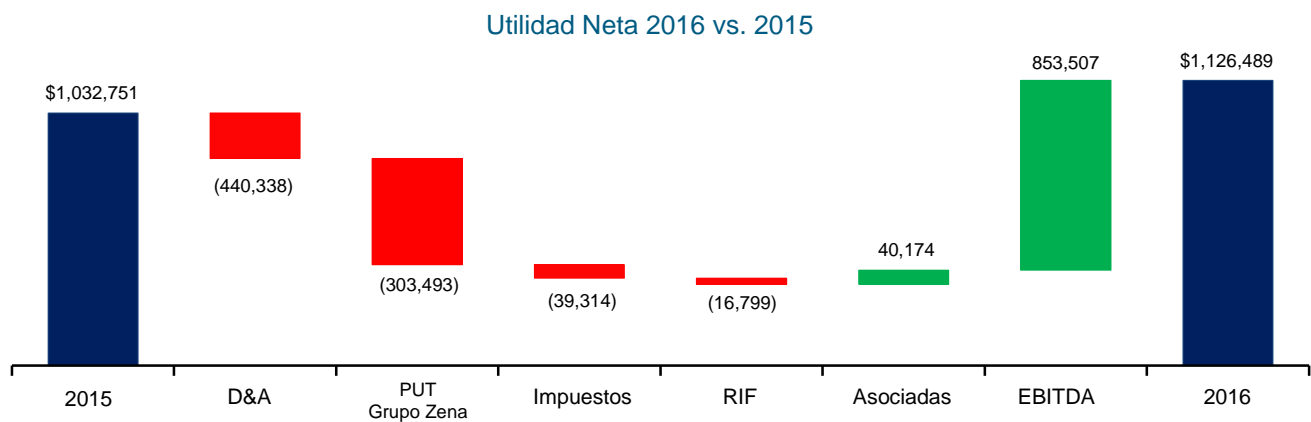
EBITDA

Como consecuencia del crecimiento de 17.1% en la utilidad bruta y el incremento de 16.4% en los gastos de operación (excluyendo depreciación y amortización), el EBITDA creció 19.8% para llegar a 5,155 millones de pesos al cierre del 2016, en comparación con los 4,302 millones de pesos del año anterior. El incremento en el EBITDA por 854 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 Archie’s en Colombia. Dicho incremento fue parcialmente contrarrestado por el impacto en resultados derivado de la depreciación del peso mexicano en comparación del dólar, así como por el incremento en gastos relacionados con la estrategia de mejora en la compensación del personal de tienda y por el aumento en las tarifas de servicios de energía. El margen EBITDA incrementó como porcentaje de las ventas en 40 puntos base al pasar de 13.3% en el 2015, a 13.7% en el 2016.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del año incrementó 94 millones de pesos en comparación con el mismo periodo del año anterior, cerrando en 1,126 millones de pesos en comparación con los 1,033 millones de pesos del año anterior, debido principalmente al aumento de 413 millones de pesos en la utilidad de operación. Dicha variación fue parcialmente compensada por el incremento de 320 millones de pesos en el resultado integral de financiamiento como consecuencia de la variación negativa 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 aumento de 164 millones de pesos en intereses pagados – netos y en menor medida al incremento de 39 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 2016, creció a 1.19 pesos en comparación con los 1.17 pesos de los doce meses concluidos el 31 de diciembre de 2015.



RESULTADOS POR SEGMENTO DEL AÑO COMPLETO 2016



MÉXICO

Aalsea México	Alimentos y Bebidas				Distribución y Producción				Total			
	2016	2015	Var.	% Var.	2016	2015	Var.	% Var.	2016	2015	Var.	% Var.
Ventas Mismas Tiendas	5.9%	4.4%	150 pbs	-	-	-	-	-	5.9%	4.4%	150 pbs	-
Número de unidades	2,215	2,092	123	6%	-	-	-	-	2,215	2,092	123	6%
Ventas	20,628	18,672	\$1,956	10%	7,258	6,375	\$883	14%	21,986	19,896	\$2,090	10%
EBITDA Ajustado*	4,545	4,091	\$453	11%	660	582	\$78	13%	5,205	4,674	\$531	11%
Margen EBITDA Ajustado*	22.0%	21.9%	10 pbs	-	9.1%	9.1%	-	-	23.7%	23.5%	20 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 2016 aumentaron 10% a 21,986 millones de pesos en comparación con 19,896 millones de pesos en el mismo periodo de 2015. Esta variación favorable de 2,090 millones de pesos es atribuible principalmente al incremento de 104 unidades corporativas de las diferentes marcas en los últimos doce meses, el crecimiento de 5.9% en ventas mismas tiendas, así como al incremento de 13.2% en la venta a terceros del segmento de distribución y producción en comparación con el 2015. Lo anterior es atribuible al crecimiento en el número de unidades atendidas en los últimos doce meses, abasteciendo a un total de 2,136 unidades al 31 de diciembre de 2016, en comparación con 2,097 unidades del mismo periodo en el año anterior, lo que representó un incremento de 1.9%.

El EBITDA Ajustado aumentó 11.4% durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2016, cerrando en 5,205 millones de pesos en comparación con los 4,674 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. Dicho incremento es atribuible al crecimiento de 5.9% 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 por el incremento en gastos relacionados con la estrategia de mejora en la compensación del personal de tienda con el objetivo de reducir la rotación y por el aumento en las tarifas de servicios de energía en México.



ESPAÑA

Aalsea España	2016	2015	Var.	% Var.
Ventas Mismas Tiendas	4.3%	7.2%	(290) pbs	-
Número de unidades	499	467	32	7%
Ventas	\$7,591	\$5,674	\$1,917	34%
EBITDA Ajustado*	\$1,500	\$1,082	\$418	39%
Margen EBITDA Ajustado*	19.8%	19.1%	70 pbs	-

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

Las ventas de Aalsea España en el 2016 representaron 20% de las ventas consolidadas de Aalsea y estaba conformada al cierre de 2016 por las operaciones de Foster's Hollywood, Domino's Pizza, Burger King, LAVACA, Cañas y Tapas e Il Tempietto. Este segmento presentó un incremento en ventas de 33.8%, llegando a 7,591 millones de pesos en comparación con los 5,674 millones de pesos de 2015. Esta variación positiva de 1,917 millones de pesos se debió principalmente al crecimiento de 4.3% en ventas mismas tiendas, impulsado principalmente por la innovación de productos en Domino's Pizza, así como por el buen desempeño

Informe Trimestral 4T16

de Foster's Hollywood en España. Al cierre del período se contaba con un total de 344 unidades corporativas y 155 unidades de subfranquiciatarios.

El EBITDA Ajustado de Asea España al cierre de 2016, alcanzó los 1,500 millones de pesos, en comparación con los 1,082 millones de pesos en 2015. El margen EBITDA al cierre de 2016, 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 2015.



SUDAMÉRICA

<i>Asea Sudamérica</i>	2016	2015	Var.	% Var.
Ventas Mismas Tiendas	23.5%	25.5%	(200) pbs	-
Número de unidades	481	395	86	22%
Ventas	\$8,124	\$6,718	\$1,406	21%
EBITDA Ajustado*	\$1,228	\$1,021	\$207	20%
Margen EBITDA Ajustado*	15.1%	15.2%	(10) pbs	-

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

Las ventas de Asea Sudamérica representaron 22% de las ventas consolidadas de Asea y estaba conformada al cierre de 2016 por las operaciones de Burger King en Argentina, Chile y Colombia; Domino's Pizza Colombia; Starbucks Argentina, Chile y Colombia; Archie's en Colombia, así como P.F. Chang's en Chile, Argentina, Colombia y Brasil. Al cierre del período se contaba con un total de 460 unidades corporativas y 21 unidades de subfranquiciatarios. Este segmento presentó un incremento en ventas de 20.9%, llegando a 8,124 millones de pesos en comparación con los 6,718 millones de pesos de 2015. Esta variación positiva de 1,406 millones de pesos se debió principalmente al incremento de 84 unidades corporativas y a 2 unidades de subfranquicia, efecto que fue parcialmente compensado por la devaluación del peso argentino.

El EBITDA Ajustado de Asea Sudamérica al cierre del año completo de 2016, incrementó 20.2% cerrando en 1,228 millones de pesos, en comparación con los 1,021 millones de pesos del mismo periodo en 2015. El margen EBITDA al cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2016, presentó una variación negativa de 10 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 argentina, así como por el efecto del incremento en las tarifas de servicios de energía, agua y gas en Argentina. Esta variación fue parcialmente compensada por las economías de escala derivadas del incremento en las unidades corporativas antes mencionado.

RESULTADOS NO-OPERATIVOS

Resultado Integral de Financiamiento

El resultado integral de financiamiento en el 2016 incrementó a 1,179 millones de pesos en comparación con los 859 millones de pesos del año anterior. Dicha variación es atribuible principalmente al incremento en el efecto negativo por la revalorización del pasivo relacionado con las opciones de compra y venta del restante 28.24% de Grupo Zena como consecuencia de la variación en el tipo de cambio del peso mexicano frente al euro en el año, aunado a un incremento en intereses pagados netos, lo cual fue parcialmente compensado por la utilidad cambiaria registrada en el 2016.

BALANCE GENERAL

Durante los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2016, Asea realizó inversiones de capital, por 4,341 millones de pesos, excluyendo la adquisición de Archie's en Colombia y las 22 unidades de Domino's Pizza en México, de los cuales 2,793 millones de pesos, equivalente al 64% 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 1,548 millones de pesos fueron destinados principalmente a la

Informe Trimestral 4T16

adquisición de las nuevas oficinas corporativas, a la reposición de equipos (capex de mantenimiento), a los proyectos de mejora y el nuevo Centro de Operaciones Asea (“COA”), así como a las licencias de software entre otros.

Otros Pasivos de Largo Plazo

La cuenta de otros pasivos de largo plazo presenta un incremento de 396 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 2016, la deuda total de Asea aumentó 2,607 millones de pesos, al cerrar en 14,840 millones de pesos en comparación con 12,233 millones de pesos en la misma fecha del año anterior. La deuda neta consolidada de la empresa en comparación con el cuarto trimestre de 2015, aumentó 1,255 millones de pesos, al cerrar en 12,292 millones de pesos al 31 de diciembre de 2016 en comparación con los 11,038 millones de pesos.

Al 31 de diciembre de 2016, el 93% de la deuda era de largo plazo, y a esa misma fecha el 81% estaba denominada en pesos mexicanos, el 15% en euros y el restante 4% 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 2016, así como los vencimientos que se tienen para los años subsecuentes:

	Saldo 4T 16	Vencimientos																	
		2017	%	2018	%	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%	2023	%	2024	%	2025	%
Deuda Total	\$14,840	\$1,107	7	\$1,690	11	\$2,774	19	\$4,979	34	\$2,769	19	\$130	1	\$174	1	\$217	1	\$1,000	7

Razones Financieras

Al 31 de diciembre de 2016, 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 2.9 veces; ii) Deuda Neta a EBITDA (últimos doce meses) fue de 2.4 veces y; iii) el EBITDA (últimos doce meses) a intereses pagados últimos doce meses fue de 5.8 veces.

El Rendimiento de la Inversión Operativa Neta (“ROIC”)⁽²⁾ incrementó de 9.3% a 10.9% durante los últimos doce meses terminados al 31 de diciembre de 2016. El Retorno sobre el Capital (“ROE”)⁽³⁾ de los doce meses terminados al 31 de diciembre de 2016 fue de 11.7% en comparación con 10.4% del año anterior.

DATOS RELEVANTES

Indicadores Financieros	4T16	4T15	Variación
EBITDA ⁽¹⁾ / Intereses Pagados	5.8 x	6.1 x	N.A
Deuda Total / EBITDA ⁽¹⁾	2.9 x	2.8 x	N.A
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	2.4 x	2.6 x	N.A
ROIC ⁽²⁾	10.9%	9.3%	160 pbs
ROE ⁽³⁾	11.7%	10.4%	130 pbs
ROE Ajustado ⁽⁴⁾	16.0%	11.6%	439 pbs
Indicadores Bursátiles	4T16	4T15	Variación
Valor en Libros por acción	\$10.68	\$10.68	-
UPA (12 meses) ⁽⁵⁾	1.19	1.17	1.7%
Acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	834.3	837.5	(0.4)%
Precio por acción al cierre	\$59.33	\$59.85	(0.9)%

(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) ROE Ajustado excluye el efecto del pasivo relacionado con las opciones de compra y venta del restante 28.24% de Grupo Zena.

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

MARCA	UNIDADES 4T16
Domino's Pizza	924
<i>México</i>	654
<i>España</i>	197
<i>Colombia</i>	73
Burger King	666
<i>México</i>	458
<i>Argentina</i>	97
<i>España</i>	61
<i>Chile</i>	34
<i>Colombia</i>	16
Comida Rápida	1,590
Starbucks	803
<i>México</i>	589
<i>Argentina</i>	106
<i>Chile</i>	95
<i>Colombia</i>	13
Cafeterías	803
Foster's Hollywood	216
Italianni's	81
El Portón	67
Chili's Grill & Bar	57
Archie's	39
P.F. Chang's China Bistro	31
<i>México</i>	23
<i>Brasil</i>	3
<i>Colombia</i>	2
<i>Chile</i>	2
<i>Argentina</i>	1
California Pizza Kitchen	22
Cañas y Tapas	15
LAVACA	9
The Cheesecake Factory	3
Il Tempietto	1
Comida Casual	541
Vips	261
Restaurante Familiar	261
TOTAL UNIDADES ALSEA	3,195
Corporativas	2,502
Subfranquicias ⁽¹⁾	693

(1) 285 Domino's Pizza (247 México, 21 Colombia, 17 España), 250 Burger King, 129 Foster's Hollywood, 13 Italianni's, 9 Cañas y Tapas, 5 Vips y 2 California Pizza Kitchen

MÉXICO	2,215
CHILE	131

ESPAÑA	499
BRASIL	3

ARGENTINA	204
------------------	------------

COLOMBIA	143
-----------------	------------

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) 7583-2750

ri@alsea.com.mx

La repetición de la conferencia de resultados 4T16 estará disponible en nuestro sitio web www.alsea.com.mx en la sección de "inversionistas".

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (En miles de pesos nominales)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
ACTIVO		
Circulante:		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 2,547,842	\$ 1,195,814
Clientes	708,380	639,943
Otras cuentas y documentos por cobrar	245,258	264,910
Inventarios	1,575,363	1,377,981
Impuestos por recuperar	363,120	205,453
Otros activos circulantes	764,808	706,714
Activo circulante	6,204,771	4,390,815
Inversiones en acciones de asociadas	1,001,398	922,962
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles, neto	13,673,445	11,137,776
Derecho de uso de marca, crédito mercantil y pre operativos, neto	15,215,336	14,691,002
ISR Diferido	1,900,191	1,710,943
Activo total	\$ 37,995,141	\$ 32,853,498
PASIVO		
A corto plazo:		
Proveedores	\$ 3,901,972	\$ 3,013,091
Impuestos por pagar	331,276	210,766
Otras cuentas por pagar	3,447,838	2,356,488
Créditos bancarios	1,107,238	734,824
Pasivo a corto plazo	8,788,324	6,315,169
A largo plazo:		
Créditos Bancarios	9,743,806	5,018,722
Créditos Bursátiles	3,988,845	6,479,795
Impuestos Diferidos, neto	1,887,473	1,925,337
Otros pasivos a largo plazo	3,662,622	3,266,325
Pasivo a largo plazo	19,282,746	16,690,179
Pasivo total	28,071,070	23,005,348
CAPITAL CONTABLE		
Interés minoritario	1,013,448	899,919
Interés mayoritario:		
Capital social	476,599	478,203
Prima neta en colocación de acciones	8,625,720	8,613,587
Utilidades acumuladas	(587,831)	(475,872)
Utilidades del ejercicio	996,471	981,215
Efectos de conversión entidades extranjeras	(600,336)	(648,902)
Interés mayoritario	8,910,623	8,948,231
Total capital contable	9,924,071	9,848,150
Suma el pasivo y el capital contable	\$ 37,995,141	\$ 32,853,498

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 2016 Y 2015
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el 31 de Diciembre,				Doce meses terminados el 31 de Diciembre,			
	2016		2015		2016		2015	
Ventas netas	\$ 10,499,555	100%	\$ 8,957,826	100%	\$ 37,701,867	100%	\$ 32,288,376	100%
Costo de ventas	3,250,189	31.0%	2,784,180	31.1%	11,779,630	31.2%	10,149,276	31.4%
Utilidad bruta	7,249,366	69.0%	6,173,646	68.9%	25,922,237	68.8%	22,139,100	68.6%
Gastos de operación	5,680,021	54.1%	4,806,806	53.7%	20,766,999	55.1%	17,837,370	55.2%
Depreciación y amortización	675,237	6.4%	573,900	6.4%	2,388,235	6.3%	1,947,897	6.0%
Utilidad de operación	894,108	8.5%	792,940	8.9%	2,767,003	7.3%	2,353,833	7.3%
Costo integral de financiamiento:								
Intereses pagados - neto	252,612	2.4%	162,938	1.8%	844,583	2.2%	680,389	2.1%
Cambios en el valor razonable Pasivos Financieros	17,813	0.1%	15,062	0.2%	407,768	1.1%	104,275	0.3%
Pérdida/Utilidad cambiaria	6,657	0.1%	8,673	0.1%	(73,193)	(0.2)%	74,202	0.2%
	277,082	2.6%	186,673	2.1%	1,179,158	3.1%	858,866	2.7%
Participación en los resultados de compañías asociadas	41,224	0.4%	19,736	0.2%	67,877	0.2%	27,703	0.1%
Utilidad antes de impuestos	658,250	6.3%	626,003	7.0%	1,655,722	4.4%	1,522,670	4.7%
Impuesto a la utilidad	4,351	-	128,997	1.4%	529,233	1.4%	489,919	1.5%
Utilidad neta consolidada	653,898	6.2%	497,006	5.5%	1,126,489	3.0%	1,032,751	3.2%
Participación no controladora	66,647	0.6%	27,469	0.3%	130,019	0.3%	51,536	0.2%
Participación controladora	\$ 587,251	5.6%	\$ 469,537	5.2%	\$ 996,471	2.6%	\$ 981,215	3.0%

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 2016 Y 2015
 (En miles de pesos nominales)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Actividades de operación:		
Resultado consolidado antes de impuestos a la utilidad	\$ 1,655,722	\$ 1,522,670
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización de marcas	2,388,235	1,947,897
Bajas de activo fijo	95,502	162,734
Otras partidas	339,891	76,572
Total	4,479,350	3,709,873
Cientes	(36,570)	18,847
Inventarios	(151,658)	(352,815)
Proveedores	744,446	344,836
Impuestos por pagar	(722,269)	(818,934)
Otros activos y otros pasivos	681,014	154,237
Total	514,963	(653,829)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	4,994,313	3,056,044
Actividades de Inversión		
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles	(4,094,914)	(2,984,818)
Derechos de uso de marca, crédito mercantil y pre operativos	(453,409)	(411,472)
Adquisición de subsidiaria	(490,266)	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(5,038,589)	(3,396,290)
Efectivo a obtener de actividades de financiamiento	(44,276)	(340,246)
Actividades de financiamiento		
Créditos bancarios y pago de préstamos, neto	4,856,909	(3,117,420)
Créditos bursátiles, neto	(2,500,000)	4,000,000
Decreto de dividendos	(644,771)	(419,173)
Interés minoritario	-	(35,155)
Venta (Recompra) de acciones	(199,002)	(13,845)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	1,513,136	414,407
Incremento (decremento) neto de efectivo	1,468,860	74,161
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(116,832)	8,803
Efectivo al principio del periodo	1,195,814	1,112,850
Efectivo al final del periodo	\$ 2,547,842	\$ 1,195,814