

## Resultados y Hechos Relevantes del Tercer Trimestre de 2017

---

- **Ventas Mismas Tiendas con crecimiento de 6.8% en el tercer trimestre del año**
  - **Incremento de 6.6% en el EBITDA del tercer trimestre, logrando un margen de 13.5%**
  - **3,353 Unidades Totales en el portafolio, que incluye 260 unidades adicionales en comparación con el tercer trimestre del año anterior**
  - **Crecimiento de 22.9% en la Utilidad Neta del tercer trimestre**
- 

### MENSAJE DE LA DIRECCIÓN GENERAL

Renzo Casillo, Director General de Aalsea comentó: *“En el tercer trimestre del año, continuamos con una tendencia similar a los dos primeros trimestres en cuanto a ventas mismas tiendas, en donde a pesar de haber tenido una afectación en el consumo en México a finales del trimestre debido a los sismos ocurridos en el mes de septiembre, logramos un crecimiento consolidado de 6.8% en ventas mismas tiendas, impulsado principalmente por el aumento de 13.6% en ventas mismas tiendas en el segmento internacional.*

*En México, durante el trimestre, observamos un impacto en el crecimiento en ventas mismas tiendas, principalmente en el segmento de Comida Casual, debido a un desfase en las fechas de lanzamiento de la cuponera de descuentos en comparación con el año anterior y a la afectación en tráfico por los sismos, mismos que contrarrestaron la tendencia positiva que veníamos observando en las semanas previas al desastre natural.*

*Con relación a la transición al nuevo Centro de Operaciones Aalsea (COA) y en línea con nuestro plan, actualmente ya se está controlando la distribución, logística y almacenaje del segmento de Comida Casual. También, en el mes de septiembre, celebramos los 15 años de Starbucks en México, marca con la que cambiamos los hábitos de consumo del café y alcanzamos las 630 unidades en operación, abarcando todos los estados del país y sorprendiendo al mercado mexicano mediante la continua innovación de productos como el Mermaid Frappuccino, envuelto Poblano y el Chocolate Mexicano. También el relanzamiento de la App de Domino’s Pizza México ha tenido un gran éxito alcanzando actualmente una participación de 18% del total de las ventas de la marca. En Aalsea Internacional, cumplimos tres años desde la adquisición de Grupo Zena en España, periodo en el cual hemos conseguido un crecimiento anual compuesto de 14% y 21% en ventas y EBITDA respectivamente. Por otro lado, el 30 de agosto abrimos la primera unidad de Chili’s en Chile, ubicada en Alto Las Condes, Santiago, formato que ha logrado tener gran aceptación en el mercado andino y cumple con nuestra estrategia de llevar exitosamente nuestras marcas a otros países”.*

*Y agregó: “Adicionalmente, el pasado 13 de septiembre se inauguró el octavo “Nuestro Comedor” del movimiento Va por mi Cuenta, localizado en la comunidad Santa Ursula en la Ciudad de México, a través del cual seremos capaces de brindar alimentación adecuada para 500 niños. De igual forma, en apoyo a las familias damnificadas por los recientes sismos en México, Fundación Aalsea A.C. lanzó una campaña de recaudación de fondos, invitando a los clientes a realizar donativos en más de 1,700 restaurantes, mismos que fueron duplicados por la Fundación y las marcas de Aalsea. De igual forma, la compañía puso en marcha un plan de acción habilitando más de 900 restaurantes como Centros de Acopio de alimentos, víveres y artículos de higiene personal, entre otras iniciativas”.*

## Informe Trimestral 3T17

Ciudad de México a 18 de octubre 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 tercer trimestre de 2017. 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 TERCER TRIMESTRE DE 2017

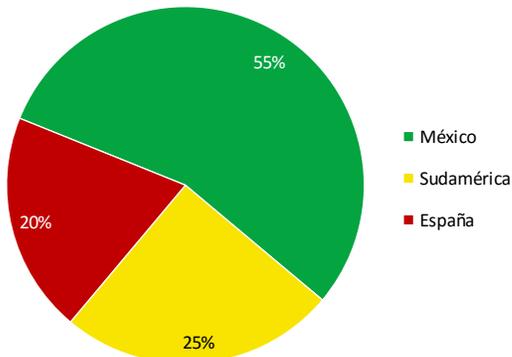
La siguiente tabla presenta un Estado de Resultados condensado en millones de pesos (excepto la UPA), el margen que cada concepto representa de las ventas netas, así como el cambio porcentual del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2017 en comparación con el mismo periodo de 2016:

	3T 17	Margen %	3T 16	Margen %	Cambio %
Ventas Netas	\$10,475	100.0%	\$9,602	100.0%	9.1%
Utilidad Bruta	7,307	69.8%	6,613	68.9%	10.5%
EBITDA <sup>(1)</sup>	1,415	13.5%	1,328	13.8%	6.6%
Utilidad de Operación	752	7.2%	744	7.7%	1.1%
Utilidad Neta	\$229	2.2%	\$186	1.9%	22.9%
UPA <sup>(2)</sup>	1.23	N.A.	1.05	N.A.	17.1%

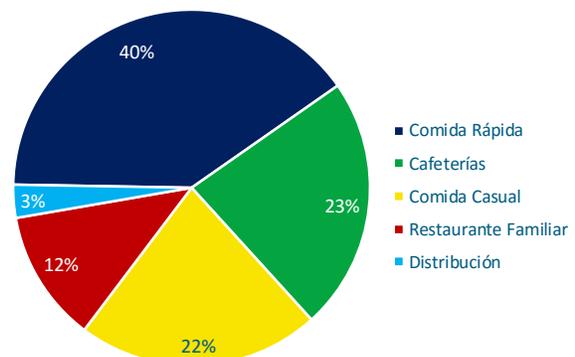
(1) EBITDA se define como utilidad de operación antes de la depreciación y amortización. \* Cifras en millones de pesos, excepto la UPA

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

#### VENTAS POR GEOGRAFÍA\*



#### VENTAS POR SEGMENTO\*

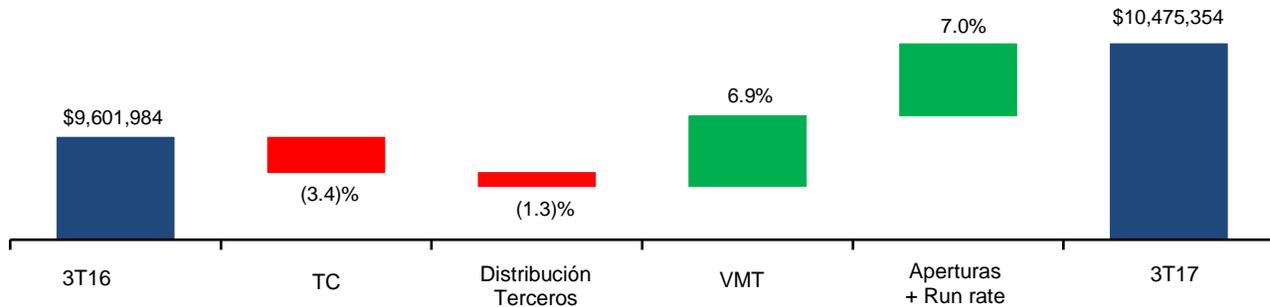


\*Información al 3T17

### VENTAS

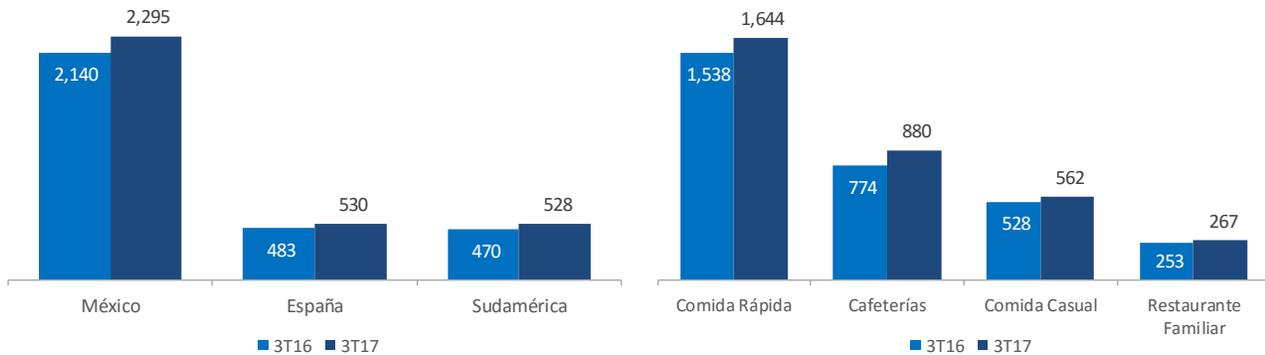
Las ventas netas aumentaron 9.1% a 10,475 millones de pesos en el tercer trimestre de 2017 en comparación con los 9,602 millones de pesos del año anterior. Este aumento se debe principalmente al crecimiento de 6.8% en ventas mismas tiendas, así como al incremento de 226 unidades corporativas, llegando a un total de 2,651 unidades corporativas al cierre de septiembre de 2017, lo cual representa un crecimiento de 9.3% en comparación con el mismo periodo del año anterior. El aumento en ventas fue parcialmente contrarrestado por el efecto negativo de la devaluación de las divisas en Sudamérica frente al peso mexicano, principalmente el peso argentino y a una disminución en los ingresos provenientes del segmento de distribución y producción en México.

Ventas Netas 3T17 vs. 3T16



El portafolio de negocios en México registró un crecimiento de 1.7% en ventas mismas tiendas y nuestras marcas en Sudamérica presentaron un crecimiento de 21.6% 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 3.5% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

NÚMERO DE UNIDADES\*



\*Nota: Unidades totales (corporativas + subfranquicias)

**EBITDA**

Como consecuencia de una mejora en la utilidad bruta de 90 puntos base, lo cual implica un crecimiento de 10.5%, el EBITDA creció 6.6% para llegar a 1,415 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2017, en comparación con los 1,328 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. El incremento en el EBITDA por 87 millones de pesos es atribuible principalmente a la estrategia de gestión de costos, reflejando los beneficios obtenidos a través de acuerdos comerciales con proveedores, reducción en merma, así como al crecimiento en ventas mismas tiendas y número de unidades. Dichos beneficios fueron contrarrestados por el aumento en gastos principalmente relacionados con la estrategia para la disminución de la rotación de personal implementada en varios países, aunado al incremento en las tarifas de servicios de energía, los gastos inherentes a la transición hacia el nuevo centro de operaciones (COA) y al efecto por los sismos del mes de septiembre que afectaron las ventas y el margen EBITDA en México.

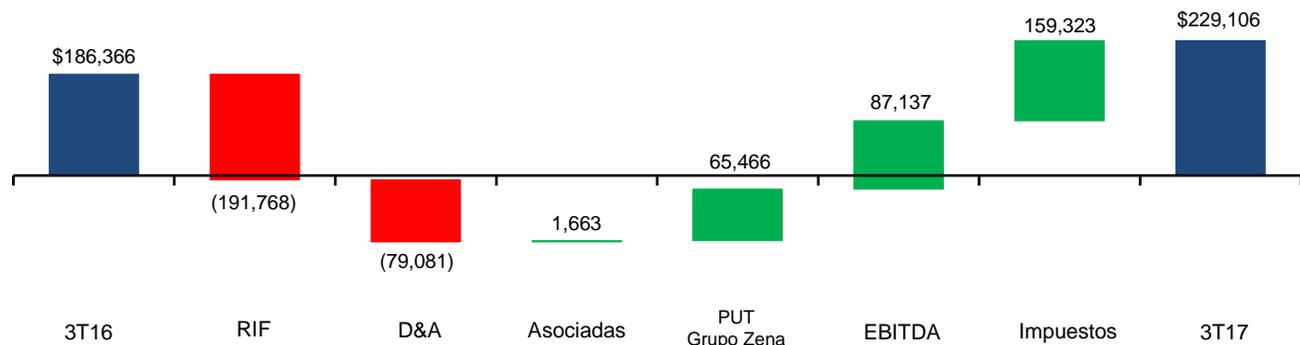
El margen EBITDA decreció como porcentaje de las ventas en 30 puntos base al pasar de 13.8% en el tercer trimestre de 2016, a 13.5% durante el mismo periodo de 2017, debido principalmente a la afectación en ventas e incremento en gasto por los sismos del mes de septiembre anteriormente mencionados.

### UTILIDAD NETA

La utilidad neta del trimestre incrementó 43 millones de pesos en comparación con el mismo periodo del año anterior, cerrando en 229 millones de pesos en comparación con los 186 millones de pesos al tercer trimestre de 2016. Este incremento se debe principalmente a la reducción de 159 millones de pesos en los impuestos a la utilidad debido a la nivelación en la tasa de impuestos trimestral y a la reducción de 65 millones de pesos por la variación positiva atribuible a la revalorización del pasivo relacionado con las opciones de compra y venta del restante 28.2% de Grupo Zena. Dicha variación fue parcialmente compensada por el aumento de 192 millones de pesos en el costo integral de financiamiento debido principalmente al impacto por coberturas cambiarias pactadas a finales de 2016 y a un mayor gasto de intereses pagados netos derivado del incremento en la tasa TIIE y en la deuda total de la compañía.

La utilidad por acción "UPA"<sup>(2)</sup> de los últimos doce meses terminados al 30 de septiembre de 2017, creció a 1.23 pesos en comparación con los 1.05 pesos de los doce meses concluidos el 30 de septiembre de 2016.

Utilidad Neta 3T17 vs. 3T16



### RESULTADOS POR SEGMENTO DEL TERCER TRIMESTRE DE 2017



#### MÉXICO

Asea México	Alimentos y Bebidas				Distribución y Producción				Total			
	3T 17	3T 16	Var.	% Var.	3T 17	3T 16	Var.	% Var.	3T 17	3T 16	Var.	% Var.
Ventas Mismas Tiendas	1.7%	6.4%	(470) pbs	-	-	-	-	-	1.7%	6.4%	(470) pbs	-
Número de unidades	2,295	2,140	155	7%	-	-	-	-	2,295	2,140	155	7%
Ventas	5,585	5,176	\$409	8%	1,657	1,862	(\$205)	(11)%	5,799	5,516	\$283	5%
EBITDA Ajustado*	1,116	1,148	(\$32)	6%	177	191	(\$14)	(7)%	1,294	1,339	(\$46)	(3)%
Margen EBITDA Ajustado*	20.0%	22.2%	(220) pbs	-	10.7%	10.3%	40 pbs	-	22.3%	24.3%	(200) pbs	-

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

\*\* Cifras en millones de pesos.

Las ventas de Asea México representan el 55% de las ventas consolidadas de Asea en el tercer trimestre de 2017 y aumentaron 5.1% a 5,799 millones de pesos en comparación con 5,516 millones de pesos del mismo periodo en 2016. Esta variación favorable de 283 millones de pesos es atribuible principalmente al incremento en ventas totales de 7.9% en el segmento de Alimentos y Bebidas, impulsado por la apertura de 133 unidades corporativas de las diferentes marcas en los últimos doce meses y por el crecimiento de 1.7% en ventas mismas tiendas. Dicho incremento fue contrarrestado en parte por la disminución en ingresos provenientes del segmento de Distribución y Producción.

## Informe Trimestral 3T17

El incremento de 1.7% en ventas mismas tiendas se vio impulsado principalmente por el importante aumento en transacciones registradas en Domino's Pizza, derivado de la venta incremental a través de la aplicación móvil, así como el buen desempeño en Vips, impulsado por estrategias de mercadotecnia efectivas.

Dicho incremento fue parcialmente contrarrestado por una desaceleración en el segmento de Comida Casual principalmente derivado de un desfase en las fechas de lanzamiento de la cuponera promocional en comparación con el mismo periodo del año anterior, así como al impacto en ventas por los sismos ocurridos en el país, mismos que contrarrestaron la tendencia positiva que veníamos observando en las semanas previas al desastre natural.

Al cierre del tercer trimestre continuaban cerradas 15 unidades y algunas más seguían presentando afectaciones en tráfico por estar ubicadas en zonas de riesgo.

El EBITDA Ajustado de Aalsea México decreció 3.4% durante el tercer trimestre de 2017, cerrando en 1,294 millones de pesos en comparación con los 1,339 millones de pesos del mismo periodo del año anterior. Dicho decremento es atribuible principalmente a:

- la estrategia para la disminución de la rotación de personal,
- el incremento en las tarifas de servicios de energía,
- los gastos inherentes a la transición al nuevo centro de operaciones (COA), y
- al efecto negativo en ventas e incremento en gasto ocasionado por los sismos ocurridos en el mes de septiembre, lo cual implicó un impacto de 53 puntos base en el EBITDA ajustado.

Lo anterior fue parcialmente compensado por el crecimiento de 1.7% en ventas mismas tiendas, aunado a la marginalidad generada por la apertura de 133 unidades corporativas durante los últimos doce meses y a la mezcla de negocios.



### ESPAÑA

<i>Aalsea España</i>	<b>3T 17</b>	<b>3T 16</b>	<b>Var.</b>	<b>% Var.</b>
Ventas Mismas Tiendas	3.5%	1.9%	160 pbs	-
Número de unidades	530	483	47	10%
Ventas	\$2,043	\$1,832	\$210	11%
EBITDA Ajustado*	\$372	\$334	\$37	11%
Margen EBITDA Ajustado*	18.2%	18.2%	-	-

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

\*\* Cifras en millones de pesos.

Las ventas de Aalsea España representaron 20% de las ventas consolidadas de Aalsea y estaba conformada al cierre del tercer trimestre de 2017 por las operaciones de Foster's Hollywood, Domino's Pizza, Burger King, LAVACA y Cañas y Tapas. Este segmento presentó un incremento en ventas de 11.5%, llegando a 2,043 millones de pesos en comparación con los 1,832 millones de pesos del tercer trimestre de 2016. Esta variación positiva de 210 millones de pesos se debió al crecimiento de 3.5% en ventas mismas tiendas, impulsado principalmente por la innovación de productos y estrategias de mercadotecnia en Domino's Pizza, así como por el buen desempeño de Foster's Hollywood en el país, a pesar de haber tenido un impacto negativo en ventas derivado al cierre temporal de algunas unidades como consecuencia del atentado en Barcelona. Al cierre del periodo se contaba con un total de 366 unidades corporativas y 164 unidades de subfranquiciarios, lo cual implica un incremento de 47 unidades en los últimos doce meses.

El EBITDA Ajustado de Aalsea España al cierre del tercer trimestre de 2017 tuvo un crecimiento del 11%, alcanzando los 372 millones de pesos, en comparación con los 334 millones de pesos del mismo periodo en 2016. El margen EBITDA al cierre del tercer trimestre de 2017, no presentó variación en comparación con el mismo periodo del año anterior, cerrando en 18.2%.



## SUDAMÉRICA

<i>Aalsea Sudamérica</i>	<i>3T 17</i>	<i>3T 16</i>	<i>Var.</i>	<i>% Var.</i>
Ventas Mismas Tiendas	21.6%	23.6%	(200) pbs	-
Número de unidades	528	470	58	12%
Ventas	\$2,634	\$2,253	\$380	17%
EBITDA Ajustado*	\$423	\$357	\$67	19%
Margen EBITDA Ajustado*	16.1%	15.8%	30 pbs	-

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

Las ventas de Aalsea Sudamérica representan el 25% de las ventas consolidadas de Aalsea y estaba conformada al cierre del tercer trimestre de 2017 por las operaciones de Burger King en Argentina, Chile y Colombia; Domino's Pizza Colombia; Starbucks Argentina, Chile y Colombia; Archie's en Colombia; Chili's en Chile, así como P.F. Chang's en Chile, Argentina, Colombia y Brasil. Al cierre del período se contaba con un total de 507 unidades corporativas y 20 unidades de subfranquiciarios. Este segmento presentó un incremento en ventas de 16.9%, llegando a 2,634 millones de pesos en comparación con los 2,253 millones de pesos del tercer trimestre de 2016. Esta variación positiva de 380 millones de pesos se debió principalmente al incremento de 57 unidades corporativas y al crecimiento del 21.6% en ventas mismas tiendas, efecto que fue parcialmente compensado por la devaluación de la divisa en Argentina.

El EBITDA Ajustado de Aalsea Sudamérica al cierre del tercer trimestre de 2017, incrementó 18.7% cerrando en 423 millones de pesos, en comparación con los 357 millones de pesos del mismo periodo en 2016. El margen EBITDA al cierre del tercer trimestre de 2017, presentó una variación positiva de 30 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, así como al buen desempeño de Burger King en Chile y Colombia, al igual que Domino's Pizza en Colombia, las cuales lograron incrementar sus números de transacciones promedio de manera importante.

## **RESULTADOS NO-OPERATIVOS**

### **Resultado Integral de Financiamiento**

El resultado integral de financiamiento al término del tercer trimestre de 2017 cerró en 390 millones de pesos en comparación con los 263 millones de pesos del año anterior. Dicha variación es atribuible principalmente al impacto por la contratación de coberturas cambiarias, que derivado de la volatilidad de los mercados a finales de 2016, por lo que la compañía decidió fijar el precio de los principales insumos importados, aunado a un incremento en los intereses pagados netos derivado del aumento en la tasa TIIE y a un mayor apalancamiento; lo cual fue parcialmente compensado por el decremento en el efecto por la revalorización del pasivo relacionado con las opciones de compra y venta del restante 28.2% de Grupo Zena, así como a la revalorización de pasivos en dólares como consecuencia de la apreciación del peso mexicano frente al dólar.

### **BALANCE GENERAL**

Durante los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017, Aalsea realizó inversiones de capital, por 3,455 millones de pesos, de los cuales 2,304 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 1,151 millones de pesos fueron destinados principalmente a la 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 Aalsea ("COA"), así como a las licencias de software entre otros.

## Informe Trimestral 3T17

### Deuda Bancaria y Bursátil

Al 30 de septiembre de 2017, la deuda total de Asea aumentó 2,563 millones de pesos, al cerrar en 16,099 millones de pesos en comparación con 13,536 millones de pesos en la misma fecha del año anterior. La deuda neta consolidada de la empresa en comparación con el tercer trimestre de 2016, aumentó 2,862 millones de pesos, al cerrar en 15,079 millones de pesos al 30 de septiembre de 2017 en comparación con los 12,217 millones de pesos al cierre del tercer trimestre de 2016.

Al 30 de septiembre de 2017, el 90% de la deuda era de largo plazo, y a esa misma fecha el 85% estaba denominada en pesos mexicanos, el 13% en euros y el restante 2% en pesos argentinos y chilenos.

En la siguiente tabla se presenta el saldo de la deuda total en millones de pesos al 30 de septiembre de 2017, así como los vencimientos que se tienen para los años subsecuentes:

	Saldo 3T 17	Vencimientos																	
		2017	%	2018	%	2019	%	2020	%	2021	%	2022	%	2023	%	2024	%	2025	%
<b>Deuda Total</b>	<b>\$16,099</b>	\$1,031	6	\$1,564	10	\$3,006	19	\$5,301	33	\$3,230	20	\$514	3	\$201	1	\$252	2	\$1,000	6

\* Cifras en millones de pesos.

### Razones Financieras

Al 30 de septiembre de 2017, 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 2.7 veces y; iii) el EBITDA (últimos doce meses) a intereses pagados últimos doce meses fue de 4.6 veces.

El Rendimiento de la Inversión Operativa Neta ("ROIC")<sup>(2)</sup> incrementó de 9.9% a 11.9% durante los últimos doce meses terminados al 30 de septiembre de 2017. El Retorno sobre el Capital ("ROE")<sup>(3)</sup> de los doce meses terminados al 30 de septiembre de 2017 fue de 12.2% en comparación con 10.1% del año anterior.

### DATOS RELEVANTES

Indicadores Financieros	3T17	3T16	Variación
EBITDA <sup>(1)</sup> / Intereses Pagados	4.6 x	6.3 x	N.A
Deuda Total / EBITDA <sup>(1)</sup>	2.8 x	2.7 x	N.A
Deuda Neta / EBITDA <sup>(1)</sup>	2.7 x	2.5 x	N.A
ROIC <sup>(2)</sup>	11.9%	9.9%	200 pbs
ROE <sup>(3)</sup>	12.2%	10.1%	210 pbs
Indicadores Bursátiles	3T17	3T16	Variación
Valor en Libros por acción	\$10.49	\$10.01	4.8%
UPA (12 meses) <sup>(4)</sup>	1.23	1.05	17.1%
Acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	834.1	835.9	(0.2)%
Precio por acción al cierre	\$66.97	\$65.78	(1.8)%

(1) EBITDA últimos doce meses

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

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

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

MARCA	UNIDADES 3T17
Domino's Pizza	980
<i>México</i>	683
<i>España</i>	222
<i>Colombia</i>	75
Burger King	664
<i>México</i>	446
<i>Argentina</i>	106
<i>España</i>	61
<i>Chile</i>	36
<i>Colombia</i>	15
<b>Comida Rápida</b>	<b>1,644</b>
Starbucks	880
<i>México</i>	630
<i>Argentina</i>	124
<i>Chile</i>	105
<i>Colombia</i>	21
<b>Cafeterías</b>	<b>880</b>
Foster's Hollywood	225
Italianni's	91
El Portón	66
Chili's Grill & Bar	63
<i>México</i>	62
<i>Chile</i>	1
Archie's	35
P.F. Chang's China Bistro	35
<i>México</i>	25
<i>Brasil</i>	4
<i>Colombia</i>	2
<i>Chile</i>	3
<i>Argentina</i>	1
California Pizza Kitchen	22
Cañas y Tapas	16
LAVACA	6
The Cheesecake Factory	3
<b>Comida Casual</b>	<b>562</b>
Vips	267
<b>Restaurante Familiar</b>	<b>267</b>
<b>TOTAL UNIDADES ALSEA</b>	<b>3,353</b>
<b>Corporativas</b>	<b>2,651</b>
<b>Subfranquicias <sup>(1)</sup></b>	<b>702</b>

(1) 299 Domino's Pizza (257 México, 20 Colombia, 22 España), 241 Burger King, 133 Foster's Hollywood, 13 Italianni's, 9 Cañas y Tapas, 5 Vips y 2 California Pizza Kitchen

<b>MÉXICO</b>	<b>2,295</b>
<b>CHILE</b>	<b>145</b>

<b>ESPAÑA</b>	<b>530</b>
<b>BRASIL</b>	<b>4</b>

<b>ARGENTINA</b>	<b>231</b>
------------------	------------

<b>COLOMBIA</b>	<b>148</b>
-----------------	------------

Este boletín de prensa contiene ciertas estimaciones sobre los resultados y perspectivas de la Compañía. No obstante, lo anterior, los resultados reales que se obtengan, podrían variar de manera significativa de estas estimaciones. La información de futuros eventos contenida en este boletín, se deberá leer en conjunto con un resumen de estos riesgos que se incluye en el Informe Anual. Dicha información, así como futuros reportes hechos por la Compañía o cualquiera de sus representantes, ya sea verbalmente o por escrito, podrían variar de manera significativa de los resultados reales. Estas proyecciones y estimaciones, las cuales se elaboran con referencia a una fecha determinada, no deben ser consideradas como un hecho. La Compañía no tiene obligación alguna para actualizar o revisar ninguna de estas proyecciones y estimaciones, ya sea como resultado de nueva información, futuros acontecimientos u otros eventos asociados.

Las acciones de Alsea cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores bajo la clave ALSEA\*.

#### Rafael Contreras Grosskelwing

Director de Finanzas

Teléfono: (5255) 7583-2750

ri@alsea.com.mx

La repetición de la conferencia de resultados 3T17 estará disponible en nuestro sitio web [www.alsea.com.mx](http://www.alsea.com.mx) en la sección de "inversionistas".

**ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS**  
**AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016**  
(En miles de pesos nominales)

	Septiembre 30, 2017	Septiembre 30, 2016
<b>ACTIVO</b>		
Circulante:		
Efectivo e inversiones temporales	\$ 1,020,539	\$ 1,319,844
Clientes	671,059	630,802
Otras cuentas y documentos por cobrar	297,472	259,730
Inventarios	1,874,762	1,520,452
Impuestos por recuperar	457,875	412,320
Otros activos circulantes	924,959	820,955
Activos mantenidos para la venta	1,094,426	-
Activo circulante	6,341,092	4,964,103
Inversiones en acciones de asociadas	-	958,956
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles, neto	14,695,460	12,822,541
Derecho de uso de marca, crédito mercantil y pre operativos, neto	15,254,996	15,059,200
ISR Diferido	2,473,884	1,780,196
<b>Activo total</b>	<b>\$ 38,765,432</b>	<b>\$ 35,584,996</b>
<b>PASIVO</b>		
A corto plazo:		
Proveedores	\$ 3,120,456	\$ 3,482,985
Impuestos por pagar	137,855	269,646
Otras cuentas por pagar	4,064,865	3,298,929
Créditos bancarios	1,638,116	562,630
Pasivo a corto plazo	8,961,292	7,614,190
A largo plazo:		
Créditos Bancarios	10,468,618	8,986,200
Créditos Bursátiles	3,992,483	3,987,632
Impuestos Diferidos, neto	1,928,462	2,017,246
Otros pasivos a largo plazo	3,652,072	3,654,617
Pasivo a largo plazo	20,041,635	18,645,695
<b>Pasivo total</b>	<b>29,002,927</b>	<b>26,259,885</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
Interés minoritario	1,010,657	961,311
Interés mayoritario:		
Capital social	476,533	477,420
Prima neta en colocación de acciones	8,625,720	8,625,720
Utilidades acumuladas	(48,620)	(578,871)
Utilidades del ejercicio	437,820	409,219
Efectos de conversión entidades extranjeras	(739,605)	(569,688)
Interés mayoritario	8,751,848	8,363,800
<b>Total capital contable</b>	<b>9,762,505</b>	<b>9,325,111</b>
<b>Suma el pasivo y el capital contable</b>	<b>\$ 38,765,432</b>	<b>\$ 35,584,996</b>

**ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS TRES MESES Y NUEVE MESES**  
**TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016**  
 (En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados el 30 de Septiembre,				Nueve meses terminados el 30 de Septiembre,			
	2017		2016		2017		2016	
Ventas netas	\$ 10,475,354	100%	\$ 9,601,984	100%	\$ 30,912,997	100%	\$ 27,202,312	100%
Costo de ventas	3,168,072	30.2%	2,989,353	31.1%	9,407,449	30.4%	8,529,442	31.4%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>7,307,282</b>	<b>69.8%</b>	<b>6,612,631</b>	<b>68.9%</b>	<b>21,505,548</b>	<b>69.6%</b>	<b>18,672,870</b>	<b>68.6%</b>
Gastos de operación	5,892,421	56.3%	5,284,908	55.0%	17,397,112	56.3%	15,086,978	55.5%
Depreciación y amortización	663,125	6.3%	584,044	6.1%	1,996,488	6.5%	1,712,998	6.3%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>751,736</b>	<b>7.2%</b>	<b>743,679</b>	<b>7.7%</b>	<b>2,111,948</b>	<b>6.8%</b>	<b>1,872,894</b>	<b>6.9%</b>
Costo integral de financiamiento:								
Intereses pagados - neto	334,047	3.2%	221,274	2.3%	946,478	3.1%	591,971	2.2%
Cambios en el valor razonable Pasivos Financieros	24,703	0.2%	90,169	0.9%	(118,787)	(0.4)%	389,954	1.4%
Pérdida/Utilidad cambiaria	31,021	0.3%	(47,975)	(0.5)%	393,208	1.3%	(79,849)	(0.3)%
	389,771	3.7%	263,468	2.7%	1,220,899	3.9%	902,076	3.3%
Participación en los resultados de compañías asociadas	18,066	0.2%	16,403	0.2%	11,494	0.0%	26,653	0.1%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>380,031</b>	<b>3.6%</b>	<b>496,614</b>	<b>5.2%</b>	<b>902,543</b>	<b>2.9%</b>	<b>997,471</b>	<b>3.7%</b>
Impuesto a la utilidad	150,924	1.4%	310,247	3.2%	360,974	1.2%	524,881	1.9%
<b>Utilidad neta consolidada</b>	<b>229,107</b>	<b>2.2%</b>	<b>186,367</b>	<b>1.9%</b>	<b>541,569</b>	<b>1.8%</b>	<b>472,590</b>	<b>1.7%</b>
Participación no controladora	22,803	0.2%	21,559	0.2%	103,747	0.3%	63,372	0.2%
<b>Participación controladora</b>	<b>\$ 206,304</b>	<b>2.0%</b>	<b>\$ 164,808</b>	<b>1.7%</b>	<b>\$ 437,822</b>	<b>1.4%</b>	<b>\$ 409,218</b>	<b>1.5%</b>

**ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS POR LOS NUEVE MESES**  
**TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017 Y 2016**  
 (En miles de pesos nominales)

	Septiembre 30, 2017	Septiembre 30, 2016
<b>Actividades de operación:</b>		
<b>Resultado consolidado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>\$ 902,542</b>	<b>\$ 997,472</b>
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización de marcas	1,996,488	1,712,998
Bajas de activo fijo	91,063	71,114
Otras partidas	(130,281)	363,301
<b>Total</b>	<b>2,859,812</b>	<b>3,144,885</b>
Clientes	(2,447)	36,027
Inventarios	(345,324)	(106,748)
Proveedores	(698,542)	338,846
Impuestos por pagar	(990,485)	(590,582)
Otros activos y otros pasivos	475,825	404,612
<b>Total</b>	<b>(1,560,973)</b>	<b>82,155</b>
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>1,298,839</b>	<b>3,227,040</b>
<b>Actividades de Inversión</b>		
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles	(3,036,466)	(2,539,872)
Derechos de uso de marca, crédito mercantil y pre operativos	(418,288)	(355,250)
Adquisición de subsidiaria	-	(501,827)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(3,454,754)</b>	<b>(3,396,949)</b>
<b>Efectivo a obtener de actividades de financiamiento</b>	<b>(2,155,915)</b>	<b>(169,909)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Créditos bancarios y pago de préstamos, neto	1,288,824	3,557,035
Créditos bursátiles, neto	-	(2,500,000)
Decreto de dividendos	(719,398)	(644,771)
Venta (Recompra) de acciones	14,089	(102,125)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>583,515</b>	<b>310,139</b>
<b>Incremento (decremento) neto de efectivo</b>	<b>(1,572,400)</b>	<b>140,230</b>
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	45,097	(16,200)
Efectivo al principio del periodo	2,547,842	1,195,814
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 1,020,539</b>	<b>\$ 1,319,844</b>