

Informe Trimestral 2T20

Aalsea



22.07.20

Salvador Villaseñor
Astrid Preciado
ri@alsea.com.mx
+52 (55) 7583-2000

CONFERENCIA TELEFÓNICA

Fecha y Hora: Jueves 23 de Julio de 2020,
a las 16:00 horas (Ciudad de México)

Teléfono México: (55) 4123.2120
Teléfono Estados Unidos: 800 981.3960
Teléfono Europa: (44) 20.3514.2364

Código de acceso: 1961#

ÍNDICE

Resultados y Hechos Relevantes del 2T20	3
Mensaje de la Dirección General	3
Resumen Financiero	6
Implicaciones Relacionadas con el COVID-19	7
Resultados Consolidados 2T20	8
Ventas	8
EBITDA	9
Utilidad Neta	9
Resultados por Segmento	10
México	10
Europa	11
Sudamérica	12
Resultados No-operativos	13
Balance General	14
CAPEX	14
Deuda Bancaria y Bursátil	14
Razones Financieras	15
Datos Relevantes	15
NIIF 16 en Estado De Resultados y Balance General	16
Unidades por Marca	17
Unidades por País	18
Cobertura de Analistas	18
Eventos Relevantes	19
Conferencia Telefónica 2T20	19
Estados de Posición Financiera Consolidados	20
Estados de Resultados Consolidados por Tres Meses	21
Estados de Resultados Consolidados por Segmento	22
Estados de Resultados Consolidados por Seis Meses	23
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	24

Resultados y Hechos Relevantes del Segundo Trimestre de 2020

- 🌀 **Ventas Mismas Tiendas (VMT)* con decremento de 42.5% en el segundo trimestre**
 - México VMT disminuye 44.3%, Europa VMT disminuye 35.7% y Sudamérica VMT disminuye 44.2%
- 🌀 **Ahorros en gastos durante el segundo trimestre por 3,211 millones en comparación con 2T19**
- 🌀 **4,256 Unidades Totales en el portafolio, un decremento de 218 unidades en comparación con el segundo trimestre de 2019**
- 🌀 **Deuda Neta / EBITDA** se sitúa en 7.2x en comparación con 3.5x en 2T19**
- 🌀 **81% del total de unidades en operación al cierre del trimestre, debido a la contingencia del COVID-19**
- 🌀 **La Compañía cuenta con una caja de 4.3 mil millones de pesos al cierre del segundo trimestre**
- 🌀 **Se logró llegar a un exitoso acuerdo con bancos de relación para la obtención de una dispensa sobre ciertas restricciones financieras en sus contratos de crédito**

* El dato de VMT excluye las unidades que fueron cerradas debido a la contingencia relacionada al COVID-19.

** El cálculo Deuda Neta / EBITDA no incluye el efecto de la NIIF 16.

MENSAJE DE LA DIRECCIÓN GENERAL

Alberto Torrado, Presidente Ejecutivo de Aalsea comentó: “Desde que comenzó el brote del COVID-19, lo cual nos forzó a cierre temporal de tiendas, el equipo directivo de Aalsea se ha centrado en tres prioridades: 1) la salud y bienestar de nuestros colaboradores, clientes y comunidades en las que operamos, 2) la sostenibilidad financiera de la empresa y 3) la adaptación a la nueva realidad y nuevas formas de operar a medida que la pandemia retrocede y los restaurantes vuelven a abrir. Me complace informar que, cuatro meses después de que esta crisis nos afectó por primera vez, logramos contener en lo posible los impactos relacionados con la pandemia y nos preparamos completamente para la reapertura de nuestros restaurantes.

Los resultados del segundo trimestre fueron negativos, en línea con lo esperado dadas las circunstancias, ya que un buen número de nuestras tiendas permanecieron cerradas en el periodo, afectando los ingresos; mientras que, por otro lado, implementamos un plan de ahorro para limitarnos a pagar nuestros costos operativos esenciales, así como todas las obligaciones financieras. A nivel consolidado, las ventas disminuyeron 64.4% año con año, el EBITDA fue negativo en 1,745 millones de pesos y la utilidad neta fue negativa en 2,578 millones de pesos. Dicho esto, y como informamos anteriormente, hemos observado una tendencia un tanto más positiva a lo esperado en el periodo, donde los ingresos en el segundo trimestre del año superaron ligeramente nuestras proyecciones internas. Adicionalmente, como resultado de un esfuerzo en negociaciones con nuestros socios estratégicos, proveedores y acreedores, aunado al acceso a los diferentes programas de apoyo de los gobiernos en la mayoría de las geografías donde operamos, durante el segundo trimestre hemos logrado importantes ahorros en comparación con las cifras reportadas en el mismo periodo del año anterior, principalmente en los rubros de mano de obra (35%), rentas (30%), publicidad (60%) y pago de regalías (75%). Como resultado de los ahorros en gastos mencionados, así como mejoras en el capital de trabajo y el acceso a líneas de crédito garantizadas, terminamos el trimestre con una posición de efectivo más fuerte (4,329 millones de pesos) de lo previsto originalmente, con el índice de apalancamiento Deuda Neta / EBITDA al cierre del trimestre en 7.2 veces.

En la medida de lo posible, continuamos incrementando el número de unidades en operación en todas las geografías de Aalsea, en línea con las instrucciones de las autoridades locales. La entrega a domicilio y venta en mostrador han continuado desarrollándose como un canal de ventas importante en este periodo atípico. De manera consolidada, al cierre de junio, el

Informe Trimestral 2T20

81% de nuestros restaurantes están abiertos, en su mayoría a través de venta por *delivery* y en mostrador, mientras que un 22% con servicio en sitio con un aforo limitado; Detallando por geografía, el porcentaje de las unidades con las que contamos en operación en México es 86%, en Europa 82% y en América Latina 66%. Alsea siempre ha sabido adaptarse rápidamente a nuevas circunstancias y tenemos claro que esta crisis trae consigo muchos retos, pero también muchas oportunidades en nuestra industria. Un claro ejemplo es el mercado digital, en donde hemos podido avanzar de manera importante con el desarrollo de nuestras aplicaciones y programas de lealtad. Contamos con aproximadamente 15 millones de usuarios activos en la aplicación de Domino's Pizza en México y España, más de 500 mil usuarios activos en Starbucks Rewards en México, Chile y Argentina; 1.4 millones de miembros en Fosterianos y 1.2 millones de miembros en Club Vips, ambos en España y, finalmente, aproximadamente 350 mil usuarios activos en Wow Rewards en México.

Volviendo a la primera de nuestras tres prioridades iniciales, implementamos estrictos protocolos y estándares de sanidad en todos nuestros restaurantes y oficinas corporativas. También hemos implementado programas para apoyar a nuestros colaboradores, familias necesitadas y a la comunidad en general. Con estos programas hemos beneficiado a 135 mil personas mediante la donación de 288 toneladas de alimento, equivalente a más de 14 millones de pesos, así como mediante la distribución de más de 165 mil raciones de alimento para trabajadores de salud en diversos hospitales y a través del movimiento "Va por mi cuenta" con la repartición de 7,185 despensas a personas vulnerables. La Responsabilidad Social Corporativa está en el centro de los valores de Alsea y me siento orgulloso de lo que hemos logrado y contribuido en estos meses, así como enormemente agradecido con todo nuestro equipo por su arduo trabajo en las circunstancias más difíciles. El pasado 22 de junio, se informó que Alsea forma parte del nuevo S&P/BMV Total México ESG Index de S&P Dow Jones Índices y la Bolsa Mexicana de Valores, el cual es un indicador que evalúa las prácticas medioambientales, sociales y de gobierno corporativo. De igual forma, por noveno año consecutivo, Alsea ha sido acreditada por el CEMEFI y la Alianza por la Responsabilidad Social en México por su compromiso con la responsabilidad social empresarial. Ambos logros contribuirán a que los diversos grupos de interés y la sociedad en general, conozca y valore aún más nuestra gestión sustentable. Continuaremos trabajando para que nuestras acciones se conviertan en impactos positivos para nuestras personas, comunidades y planeta.

Segundo, Alsea ha podido estabilizar su situación financiera con una serie de iniciativas importantes. Desde marzo, hemos tratado de maximizar los ingresos a través de la entrega a domicilio y comida para llevar en las tiendas que tenían permitido permanecer abiertas. Como mencioné anteriormente, redujimos 38% los gastos en comparación con el segundo trimestre del año anterior mediante la negociación de rentas, acordando en algunos casos la cancelación de pagos de regalías, logrando eficiencias en G&A y reduciendo de manera importante los gastos de mercadotecnia y publicidad, entre otros. Como se informó anteriormente, negociamos la exención de algunos *covenants* de deuda con nuestros bancos para los próximos 12 meses (hasta el 30 de junio de 2021), lo que nos da flexibilidad financiera a medida que nos recuperamos de la crisis.

Tercero, y lo más importante, hemos trabajado en posicionar exitosamente a Alsea para la nueva realidad post-COVID-19. Hemos logrado importantes avances en la digitalización de nuestras operaciones y la experiencia del cliente, desde el pedido hasta la entrega y conociendo mejor a nuestros clientes a través de nuestras aplicaciones de Starbucks Rewards, OLO (*Online Ordering*) de Domino's Pizza y de los programas de lealtad Club Vips, Fosterianos de Foster's Hollywood y Wow Rewards, alcanzando en conjunto a más de 18 millones de clientes. Alsea ha sido durante mucho tiempo líder en la entrega a domicilio a través de su marca Domino's Pizza y ahora estamos aprovechando esa experiencia para expandir el alcance de las demás marcas dentro de nuestro portafolio, encontrando sorpresas positivas en algunas marcas como P.F. Chang's y Starbucks, donde la participación del segmento de *delivery* en las ventas superó el 80% y 10%, respectivamente, en el segundo trimestre del año. En 2019, las entregas a domicilio en todas nuestras marcas (incluyendo Domino's Pizza) representaron aproximadamente 14% de las ventas totales de Alsea, mientras que en el segundo trimestre de 2020 el mismo rubro aumentó a 49%. El objetivo no es solo aumentar el volumen de pedidos, sino hacerlo cada vez de manera más rentable. Con nuestra escala multi-nacional, marcas globales, una enorme base de clientes, inversiones en nuevas tendencias como las cocinas oscuras (*dark kitchens*) y otros factores, creemos que Alsea es la compañía mejor posicionada para que la entrega a domicilio

Informe Trimestral 2T20

sea un éxito rentable. Confiamos en que las iniciativas como la entrega multimarca y multicanal ayudarán a mejorar la eficiencia de estas operaciones y, por lo mismo, continuaremos trabajando en un modelo híbrido, con y sin agregadores, permitiendo que los clientes elijan el canal y la forma de ordenar.

Sin lugar a duda, muchos restaurantes y cafeterías independientes tendrán dificultades en este nuevo entorno de distanciamiento social y algunos no contarán con los recursos financieros necesarios para continuar sorteando este periodo de crisis. En este escenario con una industria de restaurantes reducida, esperamos que la participación de Aalsea en el mercado de restaurantes crezca materialmente.

Estamos seguros de que las medidas que estamos tomando nos permitirán resurgir de la crisis. Nuevamente quisiera agradecer el apoyo de nuestros socios estratégicos, colaboradores, clientes y accionistas. En caso de continuar con la tendencia positiva en cuanto al número de unidades en operación y consumo en general, confiamos en que reportaremos mejores resultados en los próximos trimestres.

Julio, 2020

Ciudad de México a 22 de julio de 2020. El día de hoy Alsea, 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 Europa, dio a conocer los resultados correspondientes al segundo trimestre de 2020. 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. Para fines de comparación contra el año anterior, los comentarios que se presentan en este reporte no incluyen el efecto de la NIIF 16, ni el efecto referente a la reexpresión por la hiperinflación en Argentina. Estos efectos se detallan en los estados financieros anexos al final de este reporte.

RESUMEN FINANCIERO DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2020

La siguiente tabla presenta un Resumen Financiero, así como el margen que cada concepto representa de las ventas netas y el cambio porcentual del trimestre terminado el 30 de junio de 2020 en comparación con el mismo periodo de 2019:

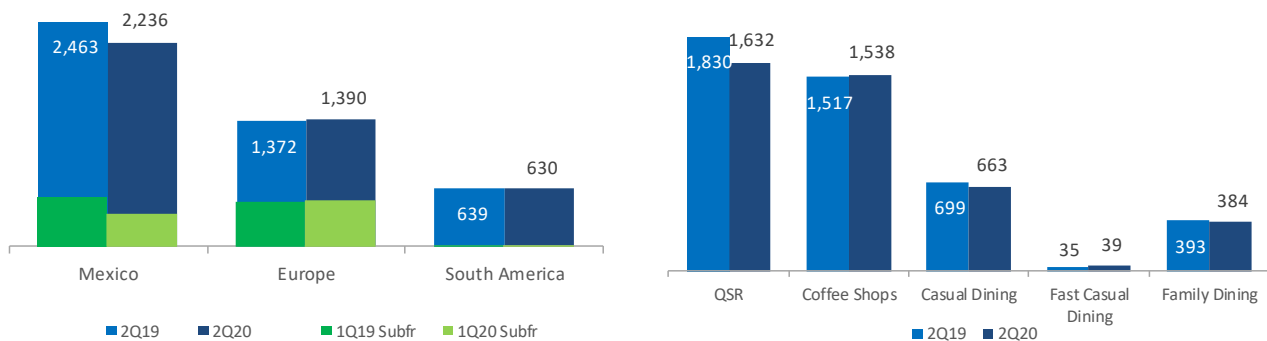
	2T 20	2T 19	Var %
Ventas Mismas Tiendas	(42.5)%	8.0%	(50.5) pp
Ventas Netas	5,151	14,456	(64.4)%
Utilidad Bruta	3,408	10,197	(66.6)%
EBITDA ⁽¹⁾	(1,745)	1,833	N.A.
<i>Margen EBITDA</i>	(33.9)%	12.7%	N.A.
Utilidad de Operación	(2,863)	849	N.A.
Utilidad Neta	(2,578)	227	N.A.
<i>Margen Utilidad Neta</i>	(50.1)%	1.6%	N.A.
ROIC	(1.4)%	8.4%	N.A.
ROE	(18.8)%	8.4%	N.A.
Deuda Neta/EBITDA	7.2x	3.7x	N.A.
UPA ⁽²⁾	(1.49)	0.99	N.A.

* Cifras en millones de pesos, excepto la UPA

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

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

NÚMERO DE UNIDADES*

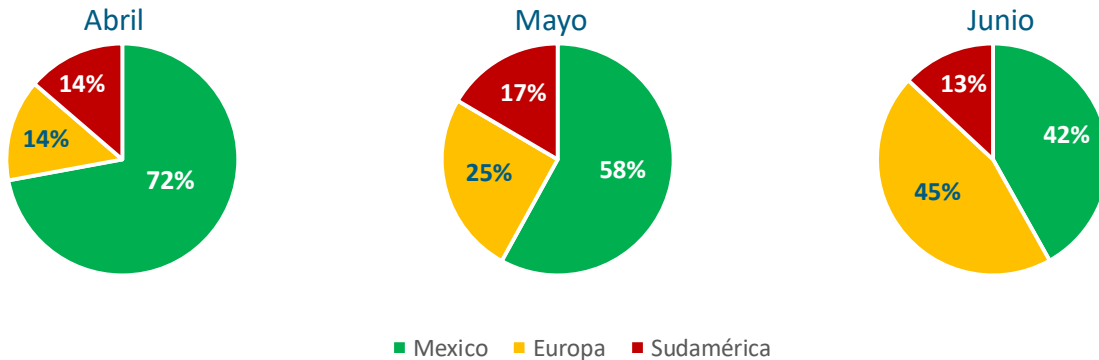


*Nota: Unidades totales (corporativas + subfranquicias)

IMPLICACIONES RELACIONADAS CON EL COVID-19

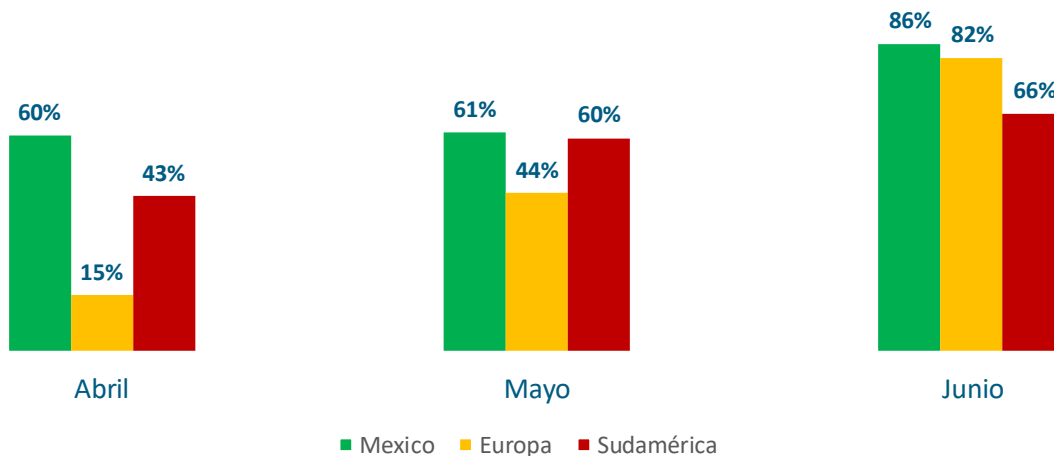
Durante el segundo trimestre del año, comenzamos a observar una recuperación en la participación de ventas de Asea Europa al consolidado, pasando de 14% en el mes de abril a 45% en junio, esto como resultado de la reapertura de unidades en dicho continente a medida que las restricciones sanitarias han sido levantadas.

VENTAS POR GEOGRAFÍA DURANTE EL TRIMESTRE



* Porcentajes basados en cifras en pesos MXP

UNIDADES CORPORATIVAS EN OPERACIÓN POR GEOGRAFÍA EN EL TRIMESTRE



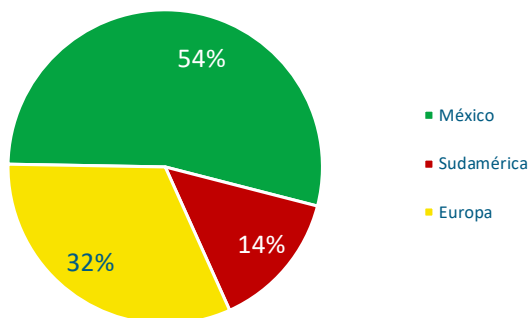
* Datos al último día de cada mes

En todas nuestras geografías, a excepción de Chile, donde se regresó a medidas estrictas de confinamiento a mediados del mes de junio tras experimentar un nuevo pico en el nivel de contagios, hemos logrado reabrir cada vez más unidades. Al cierre del segundo trimestre, tenemos en operación aproximadamente 59% de las unidades, operando bajo el esquema de entrega a domicilio y entregas en mostrador para llevar y 22% con servicio en sitio implementando un aforo limitado, mientras que el 19% restante permanece cerrado.

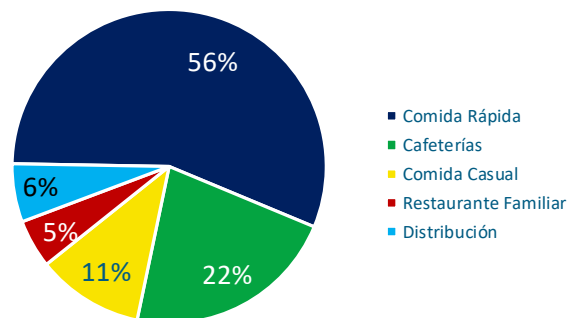
RESULTADOS CONSOLIDADOS

VENTAS

VENTAS POR GEOGRAFÍA*



VENTAS POR SEGMENTO*



*Información al 2T20

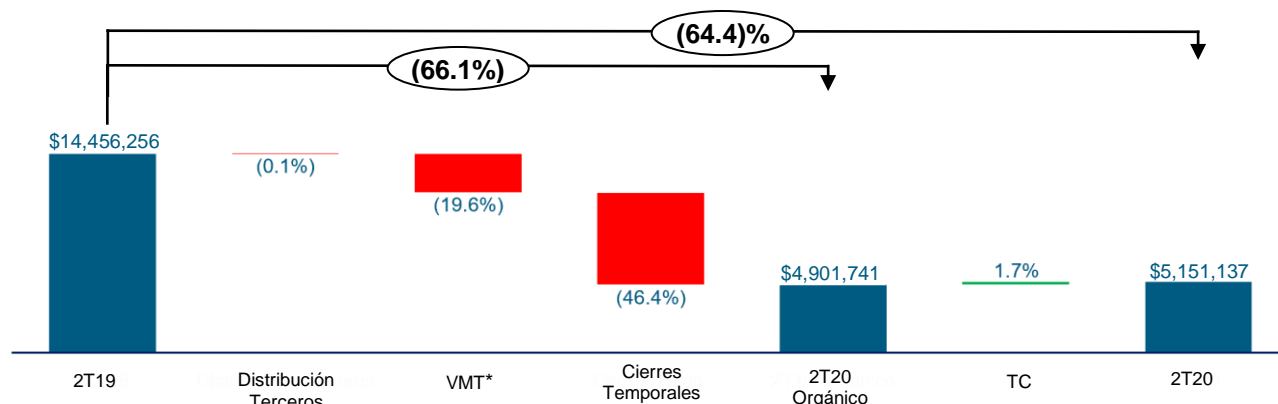
Las **ventas netas** del segundo trimestre de 2020 **disminuyeron 64.4%** para llegar a **5,151 millones de pesos**, en comparación con los 14,456 millones de pesos del año anterior. Esta disminución se debe principalmente al impacto por la contingencia relacionada con la pandemia del COVID-19, la cual afectó tanto al número de unidades en operación, como a la tendencia de consumo y cambios en los hábitos de compra. Como resultado de las diversas iniciativas en las que Asea venía trabajando previo a la contingencia, pudimos contar con los procesos, acuerdos y plataformas necesarias para conseguir la mayor venta posible a través de los nuevos canales de venta a distancia, de esta forma logramos en el segundo trimestre una participación del segmento de entrega a domicilio (*delivery*) del 44% en las ventas consolidadas de Asea.

En cuanto a ventas mismas tiendas, excluyendo las unidades que no reportaron ventas, el portafolio de negocios en **México** registró un **decremento de 44.3%**, nuestras marcas en **Sudamérica** presentaron una **caída de 44.2%** y la operación en **Europa** presentó un **decremento de 35.7%**.

Es importante mencionar que Domino's Pizza ha sido un formato que ha logrado un desempeño positivo a pesar de las circunstancias actuales, en cuanto a las ventas mismas tiendas registradas en el trimestre, Domino's Pizza en México presentó un crecimiento de 2.5%, mientras que la misma marca en Colombia alcanzó un incremento de 8.6%. Starbucks y P.F. Chang's han sido otras dos marcas que han logrado adaptarse al segmento de *delivery* de forma satisfactoria, con crecimientos en el segundo trimestre del año de aproximadamente 150% y 170%, respectivamente, en comparación a las ventas registradas por este canal previo a la pandemia.

Los segmentos que se han visto mayormente afectados por la crisis actual son comida casual y restaurante familiar, donde las ventas mismas tiendas reportadas para el segundo trimestre en las marcas más afectadas oscilan entre -60% y -80%.

Ventas Netas 2T20 vs. 2T19



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

EBITDA

El EBITDA en el segundo trimestre de 2020 disminuyó 195.2% cerrando en -1,745 millones de pesos, en comparación con los 1,833 millones de pesos del segundo trimestre del año anterior. La disminución en el EBITDA de 3,579 millones de pesos se debió a:

- La disminución en la generación de EBITDA proveniente de la operación de **Asea Europa**, afectado por la implementación de medidas de cuarentena por la pandemia del COVID-19. Esta disminución fue parcialmente contrarrestada por el acceso a apoyos gubernamentales en la región relacionados a los salarios de colaboradores.
- La **contracción de 35.1 y 31.9 puntos porcentuales** en el margen EBITDA ajustado de **Asea México, y Asea Sudamérica**, respectivamente, comparado con el mismo periodo del año anterior, así como al impacto por la **devaluación de algunas monedas frente al peso mexicano**.
- Esta disminución fue parcialmente contrarrestada principalmente por apoyos gubernamentales y acuerdos sindicales relacionados a los salarios de colaboradores, así como por los acuerdos conseguidos en rentas.

Desde finales del primer trimestre del año, se implementaron acciones para la reducción de gastos no esenciales para la operación y gastos corporativos. Aunado a esto, durante el segundo trimestre se logró una reducción de 38.4% o 3,211 millones de pesos en los gastos de operación, en comparación con el mismo periodo del año anterior, soportado principalmente por los acuerdos conseguidos en rentas y por los apoyos gubernamentales y acuerdos sindicales en materia de sueldos y salarios.

El margen EBITDA en el 2T20 presentó una contracción de 46.6 puntos porcentuales al pasar de 12.7% en el segundo trimestre de 2019, a **-33.9% durante el mismo periodo de 2020**.

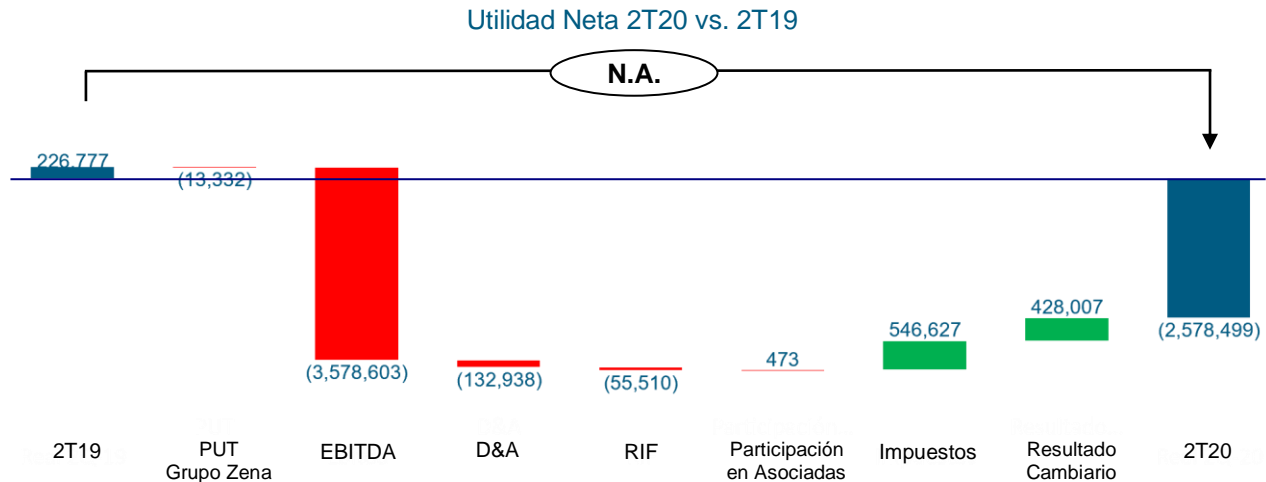
UTILIDAD NETA

La utilidad neta del segundo trimestre disminuyó 2,805 millones de pesos en comparación con el mismo periodo del año anterior, cerrando en **-2,578 millones de pesos**, comparado con los 227 millones de pesos reportados al segundo trimestre de 2019. Este decremento se debe principalmente a:

Informe Trimestral 2T20

- La reducción de 61.5 puntos porcentuales en la utilidad de operación como porcentaje de ventas netas, derivada del **incremento de 42.1 puntos porcentuales en gastos de operación**, como resultado de la menor venta por la pandemia del COVID-19.

Lo anterior fue parcialmente compensado por un beneficio en impuestos diferidos, el decremento en el resultado integral de financiamiento, principalmente como consecuencia de la utilidad cambiaria de nuestros activos y caja en moneda extranjera por 428 millones de pesos. Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por el efecto negativo de tipo de cambio relacionado con las opciones de compra y venta del restante 21.0% de Grupo Zena, aunado a un incremento de 55 millones de pesos en los intereses pagados netos.



RESULTADOS POR SEGMENTO DEL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2020

MÉXICO



Asea México	2T20	2T19	Var.	% Var.
Número de unidades	2,236	2,463	(227)**	(9)%
Ventas Mismas Tiendas	(44.3)%	6.3%	(50.6) pp	-
Ventas	2,768	6,899	(4,131)	(59.9)%
Costos	995	2,121	(1,126)	(53.1)%
Gastos de operación	2,072	3,105	(1,033)	(33.3)%
EBITDA Ajustado*	(300)	1,673	(1,973)	N.A.
Margen EBITDA Ajustado*	(10.8)%	24.3%	(35.1) pp	-
Depreciación y Amortización	575	590	(14)	(2.4)%
G&A y otros gastos e ingresos	353	454	(101)	(22.3)%
Utilidad de operación	(1,228)	629	(1,857)	N.A.

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

** La reducción en el número de unidades corresponde a la desincorporación de 234 subfranquicias de Burger King en México en el 4T19.

*** Cifras en millones de pesos.

VENTAS MÉXICO

Las ventas de Asea México representaron el 54% de las ventas consolidadas de Asea en el segundo trimestre de 2020, en comparación con 48% al cierre del mismo periodo en 2019 y **decrecieron 59.9%** para llegar a 2,768 millones de pesos en comparación con 6,899 millones de pesos en el mismo periodo de 2019. Esta variación es atribuible al efecto de la contingencia por la pandemia del COVID-19. Como resultado de lo anterior, las ventas se han enfocado principalmente en entregas a domicilio y en mostrador para llevar, permitiendo a Asea aprovechar la ventaja competitiva de contar con estrategias de *delivery* establecidas y acuerdos con las principales plataformas de agregadores, dando continuidad a las ventas por estos canales.

Informe Trimestral 2T20

Como se mencionó anteriormente, Domino's Pizza ha sido la marca con mejor desempeño en el actual entorno, logrando un crecimiento de 2.5% en ventas mismas tiendas en el trimestre.

Durante el trimestre, cada semana secuencialmente las ventas presentaron tendencia positiva, alcanzando un nivel de ventas en mayo del 35% y en junio del 40% en comparación con las ventas registradas en los mismos meses del año anterior. Comenzando el tercer trimestre, hemos logrado reabrir el 92% de nuestros restaurantes con restricciones de aforo limitado, de acuerdo a las indicaciones gubernamentales.

Con el objetivo de atraer a los clientes, implementamos activamente estrategias digitales, como las promociones a través de cupones digitales y promociones conjuntas con los agregadores. De igual forma, hemos aprovechado el alcance de nuestras plataformas de Wow Rewards con más de 350,000 usuarios activos, la App de Domino's Pizza con más de 6 millones de descargas y el programa de Starbucks Rewards con más de 450 mil miembros.

EBITDA Ajustado MÉXICO

El EBITDA Ajustado de Aalsea México representó el 30% del decremento en el EBITDA Ajustado consolidado en el segundo trimestre y **decreció 117.9% durante el segundo trimestre de 2020**, cerrando en -300 millones de pesos en comparación con los 1,673 millones de pesos del mismo periodo del año anterior, principalmente impactado por el decremento en las ventas en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Desde el comienzo de la pandemia en el mes de marzo, se continuó con la implementación de acciones para la reducción de gastos y servicios no esenciales para la operación, así como la disminución de gastos de acuerdo con la contracción en la demanda esperada, logrando a su vez ahorros importantes en logística y distribución.

Como parte de los esfuerzos en control de gastos, de los anteriormente mencionados 3,211 millones de pesos logrados en ahorros a nivel Aalsea consolidado durante el trimestre, el 38% se consiguieron en Aalsea México, principalmente gracias a acuerdos con sindicatos, negociaciones en cuanto a descuentos de rentas, recortes en gastos de publicidad y gastos corporativos, entre otros.

Al cierre del segundo trimestre, Aalsea México contaba con un total de 1,876 unidades corporativas y 360 unidades de subfranquiciatarios.

EUROPA



<i>Aalsea Europa</i>	2T20	2T19	Var.	% Var.
Número de unidades	1,390	1,372	18	1%
Ventas Mismas Tiendas	(35.7)%	5.3%	(41.0) pp	-
Ventas	1,648	5,242	(3,593)	(68.6)%
Costos	452	1,377	(925)	(67.2)%
Gastos de operación	1,763	3,000	(1,237)	(41.2)%
EBITDA Ajustado*	(566)	865	(1,431)	N.A.
<i>Margen EBITDA Ajustado*</i>	<i>(34.3)%</i>	<i>16.5%</i>	<i>(50.8) pp</i>	-
Depreciación y Amortización	383	285	98	34.4%
G&A y otros gastos e ingresos	264	393	(130)	(33.0)%
Utilidad de operación	(1,213)	186	(1,399)	N.A.

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

VENTAS EUROPA

Las ventas de Aalsea Europa representaron el 32% de las ventas consolidadas de la Compañía, en comparación con 36% al cierre del segundo trimestre de 2019, y están conformadas por las operaciones de España, Portugal, Francia, Holanda, Bélgica y Luxemburgo.

Informe Trimestral 2T20

Este segmento presentó un decremento en ventas de 68.6%, llegando a 1,648 millones de pesos en comparación con los 5,242 millones de pesos del segundo trimestre de 2019. Este decremento de 3,593 millones de pesos está relacionado con el cierre temporal de restaurantes durante el trimestre, en especial durante el mes de abril, donde únicamente se contaba con la operación parcial de Domino's Pizza, ya que las demás marcas permanecieron cerradas, como efecto directo de las medidas implementadas por los gobiernos entorno a la pandemia del COVID-19.

Durante los primeros dos meses del trimestre, las ventas reportaban niveles de aproximadamente 8% y 23% respectivamente en comparación con los mismos meses del año anterior y para el mes de junio, se registró una mejora a 57% del nivel de ventas reportado en junio 2019, impulsada principalmente por un mejor ritmo en la reapertura de unidades y el levantamiento de ciertas medidas de confinamiento durante el trimestre. Para el tercer trimestre, a pesar de que permanecen algunas limitaciones de separación y aforo dentro de los restaurantes, el consumo ha venido mejorando, alcanzado niveles de venta de entre un 65% a 70% respecto al total de la venta del mismo periodo en el año anterior.

EBITDA Ajustado EUROPA

El EBITDA ajustado de Asea Europa representó el 57% del decremento en el EBITDA Ajustado consolidado en el segundo trimestre y al cierre del segundo trimestre de 2020, presentó un **decremento de 165.4%**, registrando -566 millones de pesos, en comparación con 865 millones de pesos del mismo periodo en 2019.

Como parte de los esfuerzos en control de gastos, de los anteriormente mencionados 3,211 millones de pesos logrados en ahorros a nivel Asea consolidado durante el trimestre, el 51% se consiguieron en Asea Europa, principalmente como resultado de los apoyos gubernamentales en cuanto a salarios, negociaciones en rentas, eficiencias en G&A, entre otros.

En Asea Europa se han obtenido apoyos gubernamentales como el ERTE (expediente de regulación temporal de empleo) por fuerza mayor, efectivo a partir del 19 de marzo en España, en los cuales al cierre del segundo trimestre continuaban inscritos cerca del 50% de la plantilla de Asea Europa.

Finalmente, al cierre del mes de junio se finalizó la integración tecnológica de Grupo Sigla con los sistemas de Asea Europa, con lo que hemos logrado capitalizar el 100% de las sinergias esperadas en cuanto a la más reciente adquisición.

Al cierre del segundo trimestre, Asea Europa contaba con un total de 877 unidades corporativas y 513 unidades de subfranquiciatarios.

SUDAMÉRICA

<i>Asea Sudamérica</i>	2T20	2T19	Var.	% Var.
Número de unidades	630	639	(9)	(1)%
Ventas Mismas Tiendas	(44.2)%	16.4%	(60.6) pp	-
Ventas	735	2,316	(\$1,580)	(68.2)%
Costos	296	761	(\$465)	(61.1)%
Gastos de operación	574	1,240	(\$666)	(53.7)%
EBITDA Ajustado*	(135)	314	(\$449)	N.A.
<i>Margen EBITDA Ajustado*</i>	<i>(18.4)%</i>	<i>13.6%</i>	<i>(31.9) pp</i>	<i>-</i>
Depreciación y Amortización	159	110	\$49	44.9%
G&A y otros gastos e ingresos	127	170	(\$43)	(25.2)%
Utilidad de operación	(422)	34	(\$456)	N.A.

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

VENTAS SUDAMÉRICA

Las ventas de Asea Sudamérica representaron el 14% de las ventas consolidadas de la Compañía en el segundo trimestre de 2020, en comparación con 16% al cierre del segundo trimestre de 2019 y están conformadas por las operaciones de Argentina, Colombia, Chile y Uruguay.

Este segmento presentó un decremento en ventas de 68.2%, registrando 735 millones de pesos en comparación con los 2,316 millones de pesos del segundo trimestre de 2019. Esta reducción se debió principalmente a la caída en ventas relacionado a la declaración de emergencia sanitaria en los diferentes países, decretando el cierre de restaurantes y demás negocios no esenciales.

Cabe destacar que la operación de Asea en Colombia ha conseguido reportar la menor caída en ventas en comparación a los demás países en donde tiene presencia Asea, esto como resultado de la fuerte penetración que las marcas tienen en cuanto a la entrega a domicilio, lo que representó el 85% de la venta total del país en el segundo trimestre del año. Particularmente, Domino's Pizza Colombia consiguió superar la venta reportada el mismo periodo del año anterior, alcanzando un crecimiento de 8.7% en ventas mismas tiendas en el trimestre.

EBITDA Ajustado SUDAMÉRICA

El EBITDA ajustado de Asea Sudamérica representó el 13% del decremento en el EBITDA Ajustado consolidado en el segundo trimestre y al cierre del segundo trimestre de 2020 tuvo un decremento de 143.0%, cerrando en -135 millones de pesos, en comparación con los 314 millones de pesos del mismo periodo en 2019. Esta reducción fue parcialmente contrarrestada por las estrategias enfocadas en la reducción de gastos, tanto operativos como administrativos, mismas que ya se venían ejecutando desde inicios de año en los diferentes países de nuestra operación en Sudamérica y se vieron acentuadas por el inicio de la pandemia. Continuando con la estrategia para mejorar la rentabilidad de la Compañía, hemos finalizado la consolidación e integración de las operaciones de Chile, Argentina y Uruguay, la cual tiene como prioridad maximizar eficiencias, sinergias, mejores prácticas y capitalizar las oportunidades futuras en estos tres países, teniendo como base operacional Chile. Al mismo tiempo, toda la operación de *back-office* de Asea Sudamérica se ha consolidado en Colombia, lo cual implica ahorros en cuanto a renta de oficinas y gastos corporativos. Asimismo, hemos finalizado el proyecto de tercerizar el centro de distribución propio con el que contábamos en Colombia. De esta manera, se concreta una reestructura estratégica del negocio que tiene varios meses de planeación y que fue acelerada por las consecuencias sin precedentes derivadas de la pandemia del COVID-19.

Como parte de los esfuerzos en control de gastos, de los anteriormente mencionados 3,211 millones de pesos logrados en ahorros a nivel Asea consolidado durante el trimestre, el 11% se consiguieron en Asea Sudamérica, principalmente como resultado de los apoyos gubernamentales, negociaciones en rentas, eficiencias en G&A, entre otros.

Al cierre del segundo trimestre, Asea Sudamérica contaba con un total de 605 unidades corporativas y 25 unidades de subfranquiciarios.

RESULTADOS NO-OPERATIVOS**Resultado Integral de Financiamiento**

El resultado integral de financiamiento en el segundo trimestre de 2020 **cerró en 128 millones de pesos** en comparación con los 487 millones de pesos del mismo periodo en el año anterior. Dicha variación se debe principalmente a un incremento de 428 millones de pesos en la **utilidad cambiaria** en comparación con la registrada en el mismo periodo del año anterior. Lo anterior fue parcialmente compensado por un **incremento en los intereses pagados** netos, aunado a un **efecto negativo de tipo de cambio** relacionado con las opciones de compra y venta del restante 21.0% de Grupo Zena.

BALANCE GENERAL

CAPEX

Durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2020, **Asea realizó inversiones de capital, excluyendo adquisiciones, por 1,077 millones de pesos**, de los cuales 525 millones de pesos, equivalente al 49% del total de las inversiones, se destinaron a:

- La apertura de **29 unidades**
- La **renovación y remodelación de unidades** existentes de las diferentes marcas que opera la Compañía.

Los restantes 552 millones de pesos fueron destinados principalmente a:

- La reposición de equipos (CAPEX de mantenimiento)
- Proyectos estratégicos de tecnología y mejora de procesos
- Licencias de software, entre otros

DEUDA BANCARIA Y BURSÁTIL

Durante el segundo trimestre, hemos dispuesto líneas de corto plazo por 1.7 mil millones de pesos en México y 44.5 millones de euros en España. Adicionalmente, se cuenta con líneas comprometidas hasta por 75 millones de euros para disponer conforme sea necesario de acuerdo a la solvencia de la operación en Europa.

Al 30 de junio de 2020, **la deuda total de Asea creció 5,632 millones de pesos**, al cerrar en 32,905 millones de pesos en comparación con 27,274 millones de pesos en la misma fecha del año anterior. Este **incremento en la deuda** corresponde principalmente a la necesidad de liquidez para hacer frente a la contingencia del COVID-19, aunado al efecto de 2 mil millones de pesos por la revaluación de la deuda en euros debido a la apreciación de dicha moneda frente al peso mexicano.

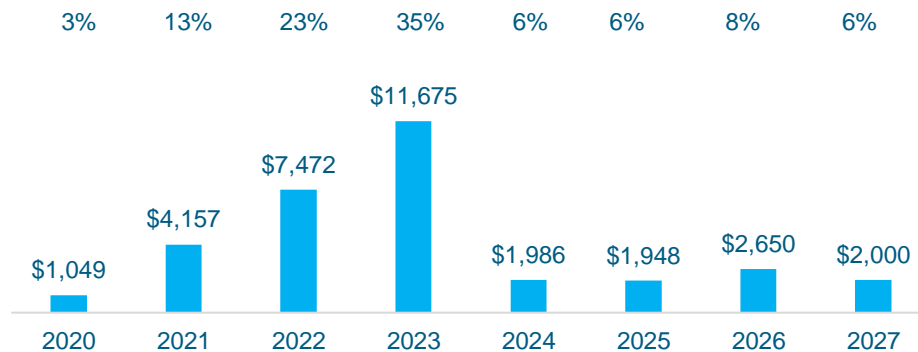
La **deuda neta consolidada** de la empresa, en comparación con el mismo periodo de 2019, **incrementó 2,952 millones de pesos**, al cerrar en **28,576 millones de pesos** al 30 de junio de 2020, en comparación con los 25,624 millones de pesos al cierre de 2019.

Al 30 de junio de 2020, la deuda estaba conformada de la siguiente forma:



Informe Trimestral 2T20

En la siguiente gráfica se presenta el saldo de la deuda total en millones de pesos al 30 de junio de 2020, así como los vencimientos que se tienen para los años subsecuentes:



*Cifras en millones de pesos.

RAZONES FINANCIERAS

Al 30 de junio de 2020, las razones financieras quedaron de la siguiente manera. La relación de:

- **Deuda Total a EBITDA** (últimos doce meses) fue de **8.3 veces** (dispensa hasta Julio 2021).
- **Deuda Neta a EBITDA** (últimos doce meses) fue de **7.2 veces**.
- **El EBITDA** (últimos doce meses) **a intereses pagados** (últimos doce meses) fue de **1.7 veces** (dispensa hasta Julio 2021).
- En cuanto a la **liquidez**, al cierre del segundo trimestre de 2020, Asea cuenta con **4.3 mil millones de pesos en la caja**, cumpliendo con el nivel mínimo requerido de acuerdo a la dispensa.
- El **capital contable** consolidado cerró en **10.0 mil millones de pesos**, cumpliendo con el nivel mínimo de 8.5 mil millones de pesos de acuerdo a la dispensa.

DATOS RELEVANTES

Indicadores Financieros	2T20	2T19	Variación
EBITDA ⁽¹⁾ / Intereses Pagados	1.7 x	3.9 x	N.A
Deuda Total / EBITDA ⁽¹⁾	8.3 x	3.7 x	N.A
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	7.2 x	3.5 x	N.A
ROIC ⁽²⁾	(1.4)%	8.4%	(9.8) pp
ROE ⁽³⁾	(18.8)%	8.4%	(27.2) pp

Indicadores Bursátiles	2T20	2T19	Variación
Valor en Libros por acción	\$9.47	\$13.10	(27.7)%
UPA (12 meses) ⁽⁴⁾	(1.49)	0.99	N.A.
Acciones en circulación al cierre del periodo (millones)	832.9	831.3	(0.2)%
Precio por acción al cierre	\$22.61	\$37.78	(40.2)%

(1) EBITDA últimos doce meses, para 2T20 se utiliza el EBITDA últimos doce meses proforma excluyendo gastos por sinergias en Asea Europa.

(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.

NIIF 16 EN ESTADO DE RESULTADOS Y BALANCE GENERAL

La adopción de la NIIF 16 tiene un efecto negativo en el Estado de Resultados del trimestre por 331 millones de pesos, que representa el 11.1% de la pérdida neta. En cuanto al EBITDA, se reporta un efecto positivo por 848 millones de pesos, lo que representa un incremento de 16.5 puntos porcentuales en el margen EBITDA, cerrando en (17.4)%.

Razones de apalancamiento incluyendo NIIF 16 y reexpresión por la hiperinflación en Argentina	2T20
Deuda Total / EBITDA ⁽¹⁾	6.9 x
Deuda Neta / EBITDA ⁽¹⁾	6.3 x

(1) EBITDA últimos doce meses

UNIDADES POR MARCA

MARCA	UNIDADES 2T20		
	Corporativas	Subfranquicias	Total
Domino's Pizza	807	414	1221
<i>México</i>	454	337	791
<i>España</i>	273	52	325
<i>Colombia</i>	80	25	105
Burger King	411	-	411
<i>México</i>	177	-	177
<i>Argentina</i>	117	-	117
<i>España</i>	60	-	60
<i>Chile</i>	57	-	57
Comida Rápida	1,218	414	1,632
Starbucks			
<i>México</i>	754	-	754
<i>Francia</i>	65	121	186
<i>España</i>	120	24	144
<i>Argentina</i>	136	-	136
<i>Chile</i>	134	-	134
<i>Holanda</i>	15	70	85
<i>Colombia</i>	32	-	32
<i>Bélgica</i>	-	31	31
<i>Portugal</i>	20	3	23
<i>Uruguay</i>	9	-	9
<i>Luxemburgo</i>	-	4	4
Cafeterías	1285	253	1538
Foster's Hollywood	103	126	229
Ginos	88	35	123
<i>España</i>	86	35	121
<i>Portugal</i>	2	-	2
Italianni's	71	15	86
El Portón	43	-	43
Chili's Grill & Bar	78	-	78
<i>México</i>	73	-	73
<i>Chile</i>	5	-	5
Archie's	30	-	30
P.F. Chang's	30	-	30
<i>México</i>	25	-	25
<i>Colombia</i>	2	-	2
<i>Chile</i>	3	-	3
Cañas y Tapas	8	9	17
TGI Fridays	14	-	14
Wagamama	3	-	3
The Cheesecake Factory	5	-	5
Corazón de Barro	3	-	3
La Casa del Comal	1	-	1
Ole Mole	1	-	1
Comida Casual	478	185	663
Foster's Hollywood Street	1	-	1
Vips Smart	16	22	38
Comida Casual Rápida	17	22	39
Vips	360	24	384
<i>México</i>	270	8	278
<i>España</i>	90	16	106
Restaurante Familiar	360	24	384
TOTAL UNIDADES ALSEA			4,256
Corporativas	3,358		
Subfranquicias		898	

UNIDADES POR PAÍS

MÉXICO	2,236
FRANCIA	186
PORTUGAL	25

ESPAÑA	1,059
COLOMBIA	169
URUGUAY	9

ARGENTINA	253
HOLANDA	85
LUXEMBURGO	4

CHILE	199
BELGICA	31

COBERTURA DE ANALISTAS

INSTITUCIÓN	ANALISTA	RECOMENDACIÓN
ACTINVER	JOSÉ ANTONIO CEBEIRA	EN REVISIÓN
BANK OF AMERICA MERRILL LYNCH	ROBERT E. FORD AGUILAR	VENTA
BANORTE-IXE	VALENTIIN MENDOZA BALDERAS	COMPRA
BARCLAYS	BENJAMIN M. THEURER	MANTENER
BBVA BANCOMER	MIGUEL ULLOA SUAREZ	VENTA
BRDESCO	RICHARD CATHCART	MANTENER
BTG PACTUAL	ÁLVARO GARCÍA	MANTENER
BX+	MARISOL HUERTA	COMPRA
CITI	SERGIO MATSUMOTO	MANTENER
CREDIT SUISSE	VANESSA QUIROGA	COMPRA
GRUPO BURSÁTIL MEXICANO	LUIS RODRIGO WILLARD	EN REVISIÓN
HSBC	RAVI JAIN	COMPRA
INTERCAM	ALEJANDRA MARCOS	COMPRA
INVEX	GISELLE MOJICA	VENTA
ITAU BBA	JOAQUÍN LEY	MANTENER
J.P. MORGAN	IAN LUKETIC	VENTA
MONEX	VERÓNICA URIBE BOYZO	EN REVISIÓN
SANTANDER	ALAN ALANIS	COMPRA.
SCOTIABANK	RODRIGO ECHAGARAY	COMPRA
UBS	GUSTAVO OLIVEIRA	MANTENER
MORGAN STANLEY	JAVIER MARTINEZ DE OLCOZ	COMPRA
VECTOR	MARCELA MUÑOZ	COMPRA
PUNTO CASA DE BOLSA	CRISTINA MORALES	COMPRA

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

Reclasificaciones - Los estados financieros al 30 de junio de 2019, se incluyen ciertas reclasificaciones a los estados financieros los cuales no tienen un efecto material sobre el estado de situación financiera, únicamente se presenta para efectos comparativos.

Las acciones de Asea 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

EVENTOS RELEVANTES 2T20

- ☛ Alsea celebró de manera exitosa la Asamblea General Ordinaria de Accionistas el día 16 de abril de 2020.
- ☛ Alsea ha llegado a acuerdos con todos los bancos con quienes mantiene relación para negociar diversos términos en sus contratos de crédito, con la finalidad de suspender a partir del 29 de junio de 2020 hasta el 30 de junio de 2021, los compromisos asumidos originalmente con los bancos que, con motivo de los impactos por la pandemia, se han visto afectados (principalmente los relacionados con el índice de apalancamiento bruto y el índice de cobertura de intereses), logrando así estar en mejores condiciones para hacer frente a la situación derivada del COVID-19.

CONFERENCIA TELEFÓNICA 2T20

La conferencia telefónica para discutir los resultados de la Compañía será el **jueves 23 de julio de 2020 a las 16:00 horas (hora de Ciudad de México)**, se llevará a cabo en idioma inglés y contará con sesión de preguntas y respuestas.

Para participar, favor de marcar cinco minutos antes de la hora programada al:

México: (55) 4123.2120
Estados Unidos: 800 981.3960
Europa: (44) 20.3514.2364

Código de acceso: 1961#

Posterior a las fechas de retransmisión telefónica, la conferencia 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 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019
(En miles de pesos nominales)

	2019	30 de Junio, 2020	Reexpresión Argentina	NIIF 16	30 de Junio, 2020
ACTIVO					
Circulante:					
Efectivo e Inversiones temporales	1,649,440	4,329,421	-	-	4,329,421
Clientes	857,328	946,940	-	-	946,940
Otras cuentas y documentos por Cobrar	426,226	521,435	-	-	521,435
Inventarios	2,079,915	1,926,611	-	-	1,926,611
Impuestos por recuperar	397,907	669,235	-	-	669,235
Otros activos circulantes	1,610,796	1,639,538	-	-	1,639,538
Activos mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
Activo Circulante	7,021,612	10,033,180	-	-	10,033,180
Inversiones en acciones asociadas	36,683	83,613	-	-	83,613
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles, neto	19,203,377	18,841,103	62,490	(954,584)	17,949,009
Activo por Derecho de uso no exigible	-	-	17,781	22,971,759	22,971,759
Derecho de uso de marca, plusvalía y preoperativos, neto	27,718,510	29,403,588	-	-	29,421,369
ISR diferido	2,921,778	3,618,506	-	-	3,618,506
Activo total	56,901,960	61,979,990	80,271	22,017,175	84,077,436
PASIVO					
A corto plazo:					
Proveedores	4,952,900	5,735,488	-	-	5,735,488
Impuestos por pagar	304,754	216,530	-	-	216,530
Otras cuentas por pagar	4,693,817	5,054,631	-	(794,378)	4,260,253
Pasivo por arrendamiento C.P. no exigible	-	-	-	4,483,601	4,483,601
Otros pasivos a C.P.	2,415,546	2,879,955	-	-	2,879,955
Créditos Bancarios	847,771	4,074,605	-	-	4,074,605
Créditos Bursátiles	-	-	-	-	-
Pasivo a corto plazo	13,214,788	17,961,209	-	3,689,223	21,650,432
A largo plazo:					
Créditos Bancarios	18,452,894	20,853,526	-	-	20,853,526
Créditos Bursátiles	7,972,884	7,977,153	-	-	7,977,153
Impuestos Diferidos, neto	3,608,786	4,332,358	17,981	-	4,350,339
Pasivo por arrendamiento no exigible	-	-	-	20,554,542	20,554,542
Otros pasivos a largo plazo	731,711	886,936	-	(268,573)	618,363
Pasivo a largo plazo	30,766,275	34,049,973	17,981	20,285,969	54,353,923
Pasivo total	43,981,063	52,011,182	17,981	23,975,192	76,004,355
CAPITAL CONTABLE					
Interés minoritario	1,919,565	1,529,287	-	-	1,529,287
Interés mayoritario	-	-	-	-	-
Capital social	475,110	475,919	-	-	475,919
Prima neta en colocación de acciones	8,625,720	8,625,720	-	-	8,625,720
Utilidades acumuladas	2,053,667	3,300,220	187,046	(2,265,375)	1,221,891
Utilidades del ejercicio	309,579	(2,472,298)	(120,132)	(283,495)	(2,875,925)
Efectos de conversión entidades extranjeras	(462,744)	(1,490,040)	(4,624)	590,853	(903,811)
Interés mayoritario	11,001,332	8,439,521	62,290	(1,958,017)	6,543,794
Total capital contable	12,920,897	9,968,908	62,290	(1,958,017)	8,073,081
Suma del pasivo y el capital contable	56,901,960	61,979,990	80,271	22,017,175	84,077,436

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS TRES MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019
(En miles de pesos nominales)

	Tres meses terminados 30 de Junio, 2020		Reexpresión Argentina	NIIF 16	Tres meses terminados 30 de Junio, 2020	
Ventas netas	\$ 5,151,137	100%	\$ 46,640	-	\$ 5,197,777	100%
Costo de ventas	1,742,932	33.8%	17,239	-	1,760,171	33.9%
Utilidad bruta	3,408,205	66.2%	29,401	-	3,437,606	66.1%
Gastos de operación	5,153,660	100.0%	35,449	(848,501)	4,340,608	83.5%
Depreciación y amortización	1,117,107	21.7%	69,594	895,090	2,081,791	40.1%
Utilidad de operación	(2,862,562)	(55.6)%	(75,642)	(46,589)	(2,984,793)	(57.4)%
Costo integral de financiamiento:						
Intereses pagados - neto	530,424	10.3%	(654)	284,897	814,667	15.7%
Cambios en el valor razonable Pasivos Financieros	9,485	0.2%	-	-	9,485	0.2%
Pérdida/Utilidad cambiaria	(411,976)	(8.0)%	(810)	-	(412,786)	(7.9)%
	127,933	2.5%	(1,464)	284,897	411,366	7.9%
Participación en los resultados de compañías asociadas	(1,444)	-	-	-	(1,444)	-
Utilidad antes de impuestos	(2,991,939)	(58.1)%	(74,178)	(331,486)	(3,397,603)	(65.4)%
Impuesto a la utilidad	(413,440)	(8.0)%	(2,626)	-	(416,066)	(8.0)%
Utilidad neta consolidada	(2,578,499)	(50.1)%	(71,552)	(331,486)	(2,981,537)	(57.4)%
Participación no controladora	(386,089)	(7.5)%	-	-	(386,089)	(7.4)%
Participación controladora	\$ (2,192,410)	(42.6)%	\$ (71,552)	(331,486)	\$ (2,595,448)	(49.9)%
	Tres meses terminados 30 de Junio, 2019		Reexpresión Argentina	NIIF 16	Tres meses terminados 30 de Junio, 2019	
Ventas netas	\$ 14,456,256	100%	\$ 124,281	-	\$ 14,580,537	100%
Costo de ventas	4,258,792	29.5%	41,666	-	4,300,458	29.5%
Utilidad bruta	10,197,464	70.5%	82,615	-	10,280,079	70.5%
Gastos de operación	8,364,316	57.9%	80,797	(1,226,541)	7,218,572	49.5%
Depreciación y amortización	984,169	6.8%	59,539	887,426	1,931,134	13.2%
Utilidad de operación	848,979	5.9%	(57,721)	339,115	1,130,373	7.8%
Costo integral de financiamiento:						
Intereses pagados - neto	474,914	3.3%	6,413	293,241	774,568	5.3%
Cambios en el valor razonable Pasivos Financieros	(3,847)	-	-	-	(3,847)	-
Pérdida/Utilidad cambiaria	16,031	0.1%	(4,092)	-	11,939	0.1%
	487,098	3.4%	2,321	293,241	782,660	5.4%
Participación en los resultados de compañías asociadas	(1,917)	-	-	-	(1,917)	-
Utilidad antes de impuestos	359,964	2.5%	(60,042)	45,874	345,796	2.4%
Impuesto a la utilidad	133,187	0.9%	(1,576)	-	131,611	0.9%
Utilidad neta consolidada	226,777	1.6%	(58,466)	45,874	214,185	1.5%
Participación no controladora	40,899	0.3%	-	-	40,899	0.3%
Participación controladora	\$ 185,878	1.3%	\$ (58,466)	45,874	\$ 173,286	1.2%

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR SEGMENTO PARA LOS TRES MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2019
(En miles de pesos nominales)

MEXICO	Tres meses terminados 30 de Junio, 2020		NIIF 16	Tres meses terminados 30 de Junio, 2020	
Ventas netas	\$ 2,767,509	100%	-	\$ 2,767,509	100%
Gastos de operación	2,425,246	87.6%	(419,004)	2,006,242	72.5%
Depreciación y amortización	575,212	20.8%	377,804	953,016	34.4%
Utilidad de operación	(1,228,171)	(44.4)%	41,200	(1,186,971)	(42.9)%
Costo integral de financiamiento	87,021	3.1%	161,896	248,917	9.0%
Utilidad antes de impuestos	\$ (1,316,636)	(47.6)%	(120,696)	\$ (1,437,332)	(51.9)%

EUROPA	Tres meses terminados 30 de Junio, 2020		NIIF 16	Tres meses terminados 30 de Junio, 2020	
Ventas netas	\$ 1,648,346	100%	-	\$ 1,648,346	100%
Gastos de operación	2,027,000	123.0%	(375,424)	1,651,576	100.2%
Depreciación y amortización	382,685	23.2%	401,813	784,498	47.6%
Utilidad de operación	(1,212,888)	(73.6)%	(26,389)	(1,239,277)	(75.2)%
Costo integral de financiamiento	97,141	5.9%	94,716	191,857	11.6%
Utilidad antes de impuestos	\$ (1,310,029)	(79.5)%	(121,105)	\$ (1,431,134)	(86.8)%

SUDAMÉRICA	Tres meses terminados 30 de Junio, 2020		Reexpresión Argentina	NIIF 16	Tres meses terminados 30 de Junio, 2020	
Ventas netas	\$ 735,282	100%	46,640	-	\$ 781,922	100%
Gastos de operación	701,413	95.4%	35,449	(54,073)	682,789	87.3%
Depreciación y amortización	159,210	21.7%	69,594	115,473	344,277	44.0%
Utilidad de operación	(421,502)	(57.3)%	(75,642)	(61,400)	(558,544)	(71.4)%
Costo integral de financiamiento	(56,229)	(7.6)%	(1,464)	28,285	(29,408)	(3.8)%
Utilidad antes de impuestos	\$ (365,273)	(49.7)%	(74,178)	(89,685)	\$ (529,136)	(67.7)%

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS POR LOS SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019
(En miles de pesos nominales)

	Seis meses terminados 30 de Junio, 2020		Reexpresión Argentina	NIIF 16	Seis meses terminados 30 de Junio, 2020	
Ventas netas	\$ 17,236,435	100%	\$ 66,432	-	\$ 17,302,867	100%
Costo de ventas	5,346,842	31.0%	24,259	-	5,371,101	31.0%
Utilidad bruta	11,889,593	69.0%	42,173	-	11,931,766	69.0%
Gastos de operación	12,407,868	72.0%	48,770	(2,179,864)	10,276,774	59.4%
Depreciación y amortización	2,099,749	12.2%	116,364	1,949,816	4,165,929	24.1%
Utilidad de operación	(2,618,024)	(15.2)%	(122,961)	230,048	(2,510,937)	(14.5)%
Costo integral de financiamiento:						
Intereses pagados - neto	1,023,058	5.9%	607	513,543	1,537,208	8.9%
Cambios en el valor razonable Pasivos Financieros	575,092	3.3%	-	-	575,092	3.3%
Pérdida/Utilidad cambiaria	(839,302)	(4.9)%	(810)	-	(840,112)	(4.9)%
	758,848	4.4%	(203)	513,543	1,272,188	7.4%
Participación en los resultados de compañías asociadas	(2,800)	-	-	-	(2,800)	-
Utilidad antes de impuestos	(3,379,672)	(19.6)%	(122,758)	(283,495)	(3,785,925)	(21.9)%
Impuesto a la utilidad	(410,795)	(2.4)%	(2,626)	-	(413,421)	(2.4)%
Utilidad neta consolidada	(2,968,877)	(17.2)%	(120,132)	(283,495)	(3,372,504)	(19.5)%
Participación no controladora	(496,579)	(2.9)%	-	-	(496,579)	(2.9)%
Participación controladora	\$ (2,472,298)	(14.3)%	\$ (120,132)	(283,495)	\$ (2,875,925)	(16.6)%
	Seis meses terminados 30 de Junio, 2019		Reexpresión Argentina	NIIF 16	Seis meses terminados 30 de Junio, 2019	
Ventas netas	\$ 28,113,456	100%	\$ 157,667	-	\$ 28,271,123	100%
Costo de ventas	8,352,224	29.7%	52,741	-	8,404,965	29.7%
Utilidad bruta	19,761,232	70.3%	104,926	-	19,866,158	70.3%
Gastos de operación	16,385,020	58.3%	102,230	(2,430,491)	14,056,759	49.7%
Depreciación y amortización	1,917,265	6.8%	112,699	1,819,803	3,849,767	13.6%
Utilidad de operación	1,458,947	5.2%	(110,003)	610,688	1,959,632	6.9%
Costo integral de financiamiento:						
Intereses pagados - neto	963,345	3.4%	8,423	546,453	1,518,221	5.4%
Cambios en el valor razonable Pasivos Financieros	(90,460)	(0.3)%	-	-	(90,460)	(0.3)%
Pérdida/Utilidad cambiaria	(15,981)	(0.1)%	(6,855)	-	(22,836)	(0.1)%
	856,904	3.0%	1,568	546,453	1,404,925	5.0%
Participación en los resultados de compañías asociadas	(1,917)	-	-	-	(1,917)	-
Utilidad antes de impuestos	600,126	2.1%	(111,571)	64,235	552,790	2.0%
Impuesto a la utilidad	222,047	0.8%	(17,514)	-	204,533	0.7%
Utilidad neta consolidada	378,079	1.3%	(94,057)	64,235	348,257	1.2%
Participación no controladora	68,500	0.2%	-	-	68,500	0.2%
Participación controladora	\$ 309,579	1.1%	\$ (94,057)	64,235	\$ 279,757	1.0%

ALSEA, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS POR LOS SEIS MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2020 Y 2019
 (En miles de pesos nominales)

	Junio 30, 2020	Junio 30, 2019
Actividades de operación:		
Resultado consolidado antes de impuestos a la utilidad	\$ (3,785,925)	\$ 600,126
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación y amortización de marcas	2,216,113	1,930,030
Depreciación por arrendamiento financiero	1,949,816	-
Bajas de activo fijo	203,569	95,267
Otras partidas	577,891	(88,543)
Total	1,161,464	2,536,880
Clientes	173,384	(7,468)
Inventarios	(12,046)	6,175
Proveedores	(379,431)	(288,241)
Impuestos por pagar	(346,238)	(489,410)
Otros activos y otros pasivos	(513,721)	(1,228,701)
Total	(1,078,052)	(2,007,645)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	83,412	529,235
Actividades de Inversión		
Equipo de tienda, mejoras a locales arrendados e inmuebles	(812,876)	(1,052,086)
Derechos de uso de marca, plusvalía y preoperativos	(264,503)	(223,130)
Adquisición de negocios	-	(934,624)
	(1,077,379)	(2,209,840)
Efectivo a obtener de actividades de financiamiento	(993,967)	(1,680,605)
Actividades de financiamiento		
Créditos bancarios y pago de préstamos, neto	4,984,115	579,982
Créditos bursátiles, neto	-	991,655
Arrendamiento financiero	(946,913)	-
Venta (Recompra) de acciones	(147,512)	(150,931)
Otras partidas	64,303	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	3,953,993	1,420,706
Incremento (decremento) neto de efectivo	2,960,026	(259,899)
Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio	(1,255,994)	(78,518)
Efectivo al principio del periodo	2,625,389	1,987,857
Efectivo al final del periodo	\$ 4,329,421	\$ 1,649,440