

ALSEA

Reporte Trimestral 2T26

Alsea, S.A.B de C.V.

Trimestral

24 de Agosto, 2026



Alsea, S.A.B. de C.V. es un operador líder de restaurantes en Latinoamérica y Europa dentro de los segmentos de Comida Rápida (QSR), Cafeterías y Restaurantes de Servicio Completo (FSR), con un portafolio de marcas propias y franquiciadas internacionales líderes, entre ellas Domino's Pizza, Starbucks, Burger King, Chili's Grill & Bar, VIPS, Foster's Hollywood y P.F. Chang's. Al cierre de junio de 2026, la compañía operaba 4,801 restaurantes en 12 países y 12 marcas, de los cuales 77% eran operados por la compañía y 23% eran franquiciados.

Comida Rápida · Cafeterías · Restaurantes de Servicio Completo

BMV: ALSEA*

4,801 restaurantes · 12 países · 12 marcas

México, Europa y Sudamérica

Highlights del Trimestre · 2T26 vs 2T25

INGRESOS

MXN\$21,092.2

▼ -1.8% vs 2T25

2T25: MXN\$21,474.4

UTILIDAD DE
OPERACIÓN (EBIT)

MXN\$2,100.6

▼ -1.8% vs 2T25

Margen operativo 10.0%
(vs 10.0% en 2T25)

EBITDA

MXN\$4,325.5

▼ -6.7% vs 2T25

Margen EBITDA 20.5% (vs
21.6% en 2T25)

UTILIDAD NETA

MXN\$531.5

▼ -53.0% vs 2T25

Margen neto 2.5% (vs
5.2% en 2T25)

VENTAS MISMAS TIENDAS (VMT)
CONSOLIDADO

+2.6%

vs 2T25 · dato reportado por la
Compañía

VENTAS DIGITALES

40.7%

del total de ventas · MXN\$8,000
millones (+9.2%)

APALANCAMIENTO DEUDA NETA /
EBITDA

2.5x

Al cierre del 2T26 · cifra anualizada,
Pre-IFRS16, excluye Argentina

Qué reportó la Empresa en el trimestre

Los ingresos del 2T26 fueron de **MXN\$21,092.2 millones** (-1.8% anual según la serie consolidada de Económica), impulsados por el crecimiento en México (+4.2%) y contrarrestados por caídas en Europa (-7.4%) y Sudamérica (-6.9%), ambas explicadas principalmente por un efecto cambiario negativo al convertir ventas en moneda local a pesos mexicanos más apreciados.

La Utilidad de Operación (EBIT) fue de **MXN\$2,100.6 millones**, prácticamente estable frente al 2T25 (-1.8%), con margen operativo de 10.0%. El EBITDA fue de **MXN\$4,325.5 millones**, 6.7% menor que en el 2T25, con margen EBITDA de 20.5% (vs 21.6%). La Utilidad Neta del trimestre fue de **MXN\$531.5 millones**, 53.0% menor que en el 2T25, un descenso que la Compañía atribuye principalmente a un ingreso no monetario por revaluación de deuda en dólares registrado en el 2T25 que no se repitió en el 2T26.

Ventas por Región · 2T26

MX

MÉXICO
MXN\$12,160.4

▲ +4.2% vs 2T25

57.9% de las ventas consolidadas

EU

EUROPA
MXN\$5,906.3

▼ -7.4% vs 2T25

28.1% de las ventas · +4.0%
excluyendo tipo de cambio

SA

SUDAMÉRICA
MXN\$2,923.4

▼ -6.9% vs 2T25

13.9% de las ventas consolidadas

Estado de Situación Financiera · 1T26 vs 2T26

CONCEPTO	1T26	2T26	VAR. %
Efectivo y Equivalentes	5,248.2	5,487.3	+4.6%
Clientes y Otras Cuentas por Cobrar	4,261.0	4,768.8	+11.9%
Inventarios	3,098.2	3,274.4	+5.7%
Activo Circulante	12,607.5	13,530.5	+7.3%
Activo No Circulante	66,998.2	64,815.1	-3.3%
Activo Total	79,605.7	78,345.7	-1.6%
Capital Contable	8,778.8*	8,348.7	-4.9%

Cifras en millones de pesos, Estado de Situación Financiera consolidado (post-IFRS16), hoja "ALSEA" de Economática. *El dato de Capital Contable de 1T26 corresponde al cierre de año anterior reportado por la Compañía como comparativo (2025-12-31: MXN\$8,778.8 millones); Economática no reporta una columna separada de Capital Contable trimestral en la hoja ALSEA, por lo que la comparación 1T26 usa el dato de cierre 2025 disponible en el Reporte Trimestral 2T26 (XBRL/BMV).

Flujo de Efectivo Acumulado · Enero-Junio

CONCEPTO	ENE-JUN 2025	ENE-JUN 2026
EBITDA Post-IFRS16	8,424.6	8,199.9
EBITDA Pre-IFRS16	5,336.4	5,192.2
CAPEX	-2,481.9	-1,831.5
Intereses	-2,204.0	-1,725.1
Impuestos	-896.2	-727.1
Capital de Trabajo	-2,430.8	-863.2
Flujo Libre de Caja	-2,676.6	45.4

Cifras en millones de pesos, acumulado a seis meses, conforme al Estado de Flujos de Efectivo Consolidado del Reporte Trimestral 2T26 (XBRL/BMV). Metodología de la Compañía (EBITDA Pre-IFRS16 menos capex, intereses, impuestos y capital de trabajo); difiere del cálculo de "Flujo de caja libre" trimestral de Economática (ver nota en Fuentes y Metodología).

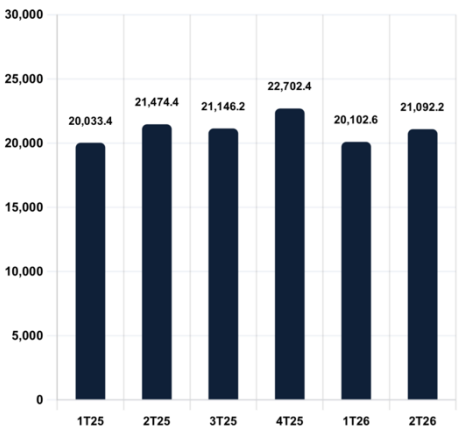
Calificación Crediticia

Fitch Ratings afirmó y retiró, el 17 de agosto de 2026, la calificación internacional de riesgo emisor (IDR) de largo plazo en moneda extranjera y local de Alsea en **BB+**, con Perspectiva Estable previa al retiro (el retiro obedece a razones comerciales). Fitch también afirmó la calificación nacional de largo plazo de Alsea en **AA-(mex)**, con Perspectiva Estable, y la calificación nacional de corto plazo en **F1+(mex)**. Las calificaciones reflejan la fortaleza del perfil de negocio de Alsea, su escala y portafolio diversificado de marcas, formatos y geografías, así como una generación sólida y constante de flujo de caja operativo.

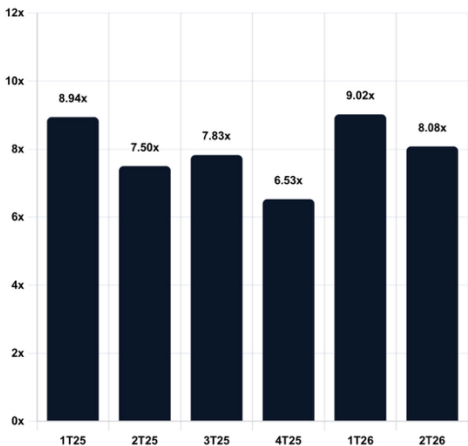
Ago-2025
AA-(mex)
Perspectiva Estable

Ago-2026
AA-(mex)
Perspectiva Estable

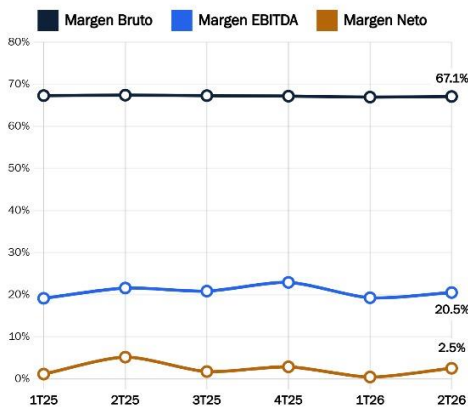
Ingresos Netos Consolidados
Millones de pesos · 1T25 a 2T26



Deuda Bruta / EBITDA
Veces, EBITDA trimestral sin anualizar · 1T25 a 2T26

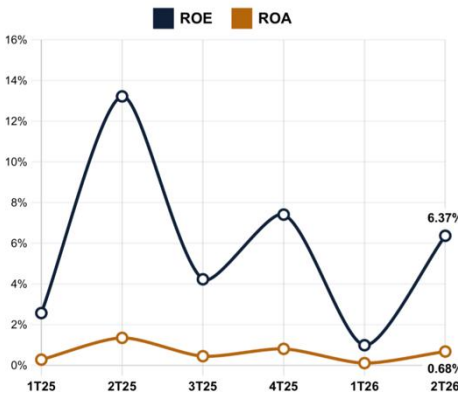


Evolución de Márgenes
% sobre ingresos · 1T25 a 2T26

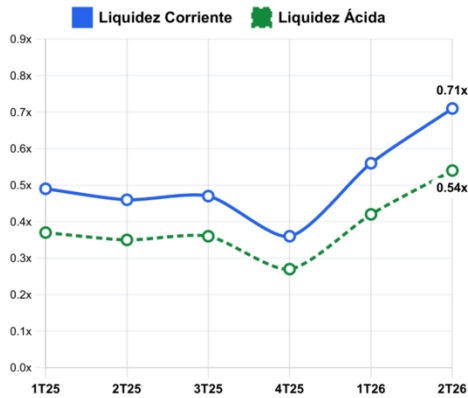


Rentabilidad y Apalancamiento

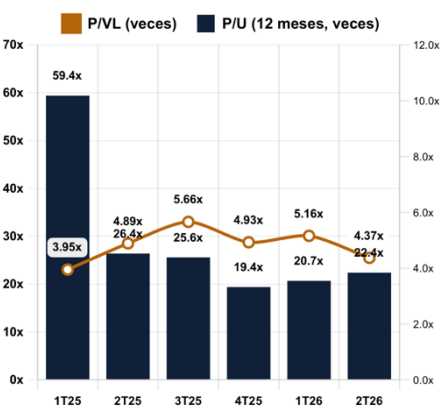
ROE y ROA
% trimestral, no anualizado · 1T25 a 2T26



Liquidez Corriente y Ácida
Veces · 1T25 a 2T26



Múltiplos de Mercado
P/U y P/VL (veces) · 1T25 a 2T26



Disclaimer

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/e estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.